

BELFIUS EQUITIES

SICAV
SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum 30 Juni 2019
Audited annual report as at 30 June 2019

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

Geprüfter Jahresbericht zum
30 Juni 2019

Audited annual report as at
30 June 2019

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
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Vorstandes Candriam Belgium
Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Unabhängiges Verwaltungs

Vincent Hamelink
Chief Executive Officer
Member of the Executive Committee
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Joris Laenen (bis 15 März 2019)
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners
Mitglied des Exekutivausschusses
Belfius Investment Partners

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Mitglied des Exekutivausschusses
Belfius Investment Partners
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Jérôme Folcque (von 15 März 2019)
Head of Investment Solutions & Fund Selection
Belfius Investment Partners

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

Gunther Wuyts
Independant Director

Vincent Hamelink
Chief Executive Officer
Member of the Executive Committee
Candriam
Directorships in various UCIs

Joris Laenen (until 15th March 2019)
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners
Administrator in different OPC

Jérôme Folcque (from 15th March 2019)
Head of Investment Solutions & Fund Selection
Belfius Investment Partners

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Mitglied des Exekutivausschusses
Belfius Investment Partners
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

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

Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft bestimmt hat.

Verwaltungsgesellschaft

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brüssel
Aktiengesellschaft

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Mitglied des Vorstandes
Belfius Insurance

Stille Verwaltungsratsmitglieder

Filip De Nil
Director Investments & Protection
Belfius Bank N.V.

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.

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Individuals responsible for effective management

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners
Administrator in different OPC

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

Management Type

Management company appointed by an Investment company.

Management Company

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brussels
Public Limited company

Board of Directors of management company

Chairman

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

Non-executive directors

Filip De Nil
Director Investments & Protection
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.

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Anne Heldenbergh
Unabhängiges Verwaltungs
Gewöhnlicher Professor von der Faculté Warocqué d'Economie
et de Gestion de l'Université de Mons

Laurent Goudemant
Mitglied des Vorstandes
Belfius Insurance

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Cédric September
Member et Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Mitglied des Exekutivausschusses
Belfius Investment Partners
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.
S.C.R.L., Herr Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J –
1930 Zaventem - Brüssel

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Christoph Finck
Independant Director
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Independant Director
Ordinary Professor of 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
Chief Investment Officer
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners
Administrator in different OPC

Auditor of the management company

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.
S.C.R.L., mister Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J –
1930 Zaventem - Brussels

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

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Finanzverwaltung des Portfolios

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

Teildelegation des Portfoliofinanzmanagements für den Teilfonds: Global Porperty Funds :

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

Übertragung der Durchführung von Wertpapierleih- und - leihgeschäften im Zusammenhang mit der Anlageportfolioverwaltung durch den Anlageverwalter:

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 Candriam Belgium geführt.

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 Global Property Fund

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Financial management of the portfolio

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

Sub-delegation of Portfolio Financial Management for the sub-Fund: Global Porperty Funds:

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

Sub-delegation by the Investment Manager of the implementation of securities lending and borrowing transactions related to 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 Candriam Belgium.

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 Global Property Fund

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

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)
Belfius Equities China

Klasse C, 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 L, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)
Belfius Equities Cure

Klasse C (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 Mindestersteinzeichnungsbetrag 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 Mindestersteinzeichnungsbetrags) weiterhin erfüllt werden.

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

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

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

Belfius Equities China

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

Belfius Equities Cure

class C (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 than 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 Lock: 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.

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Klasse R: Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner gekennzeichnet.
Die Klasse R ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten. Für diese Klasse werden keinerlei Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Klasse R2: Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.
Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt;

Klasse Z: Sie ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.
Die Klasse Z ist: institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

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

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 Jahresbericht vom 30. Juni 2019 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

Im Juli und August fielen die Konjunkturindikatoren und Beschäftigungszahlen in den USA erneut gut aus. Jedoch sorgten sowohl die Äußerungen von US-Präsident Trump hinsichtlich der Importzölle auf chinesische Einfuhren als auch die makroökonomischen Entwicklungen unter anderem in Argentinien, Italien und der Türkei für starke schwankende Renditen für 10-jährige Staatsanleihen, die um ein Niveau von 2,85 % pendelten. Ende August schließen die USA ein neues Handelsabkommen mit Mexiko, dem Ende September auch Kanada beitrifft. Anfang September schafft der Arbeitsmarkt 200.000 neue Arbeitsplätze und die Löhne steigen im Jahresvergleich um rund 3 %. Die Einkaufsmanagerindizes liegen bei 59,9 und basieren auf dem Durchschnittswert der beiden Sektoren. Am 24. September kündigte Präsident Trump jedoch an, er werde weitere chinesische Warenlieferungen im Wert von 200 Milliarden US-Dollar mit Importzöllen von zunächst 10 % und, sofern die Verhandlungen erfolglos verliefen, sogar mit einem Satz von 25 % belegen. Ausgehend von den Inflations- und Wachstumsbedingungen hebt die Federal Reserve am 26. September ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,25 % an. Insgesamt erhöht sich die Rendite der 10-jährigen Anleihe im dritten Quartal um 20 Basispunkte auf 3,06 %, während der Aktienmarkt einen Zuwachs um 7,2 % verzeichnet. Zu Beginn des 4. Quartals trieben die gesunde US-Wirtschaft – mit einem Wachstum im 3. Quartal von 3,4 % ggü. dem Vorjahreszeitraum, nach einem Zuwachs von 4,2 % im 2. Quartal, einer Arbeitslosenquote von 3,7 % und einem Einkaufsmanagerindex (für das verarbeitende und das Dienstleistungsgewerbe), der im Durchschnitt bei nahe 60 liegt – sowie die Unsicherheit in Verbindung mit der Produktionsentwicklung im Iran infolge der von den USA verhängten Sanktionen den Ölpreis auf 85 US-Dollar und die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen auf 3,2 %. Die anschließende Kurskorrektur an den Aktienmärkten, die im Oktober um 6,9 % nachgaben, die Veröffentlichung rückläufiger Inflationskennzahlen sowie die Kommentare der US-Währungshüter,

1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the year to 30th June 2019 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

In the **United States**, in July and August, while activity and employment indicators remained strong, President Trump's announcements about taxing imports from China, as well as developments in Argentina, Turkey, Italy and elsewhere, impacted the evolution of the 10-year rate, which fluctuated dramatically around the 2.85% mark. The United States and Mexico concluded a new trade agreement at the end of August that Canada would join at the end of September. At the beginning of September, the labour market created 200,000 jobs and salaries rose by nearly 3% year-on-year. The ISM indices were at 59.9 on average for the two sectors. Nevertheless, on 24 September, Donald Trump announced a further rise in excise duties on an additional USD 200 billion worth of Chinese goods, a tariff of 10% and indeed 25% on 1 March 2019 if there was no progress in the negotiations. On 26 September, in the light of the inflation and growth situation, the Federal Reserve increased its reference rate by 25 basis points to 2.25%. Overall, the 10-year rate rose by 20 basis points over the third quarter to 3.06%, and the stock market grew by 7.2%. At the beginning of the fourth quarter, the health of the US economy – the growth in the third quarter was 3.4% at a quarterly annualised pace after 4.2% in the second quarter, unemployment reached 3.7% and the ISM (manufacturing and services) were, on average, close to 60 – and the uncertainty regarding Iran's future production following US sanctions, pushed the price of oil up to 85 dollars and the 10-year rate up to 3.2%. However, the subsequent fall in the stock market (-6.9 % in October), the publication of weaker inflation figures and comments from Federal Reserve officials hinting at further monetary tightening held this upward movement in check. From that moment, oil prices would weigh on the stock market... this fell by just over 30% between the beginning of October and the end of December (from 85 to less than 55 dollars per barrel).

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

die auf eine Fortsetzung der geldpolitischen Straffung hindeuteten, setzten dem Aufwärtstrend der Renditen für 10-jährige Anleihen ein Ende. Ab diesem Zeitpunkt wurden die Börsen durch den Ölpreis belastet, der von Anfang Oktober bis Ende Dezember von 85 US-Dollar je Barrel um etwas mehr als 30 % auf unter 55 US-Dollar fiel. Dieser Kurseinbruch beruht auf mehreren Faktoren: a) dem geringeren globalen Wachstum, das unter anderem auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China zurückzuführen ist, sowie den Folgen der Anhebung der US-Zinsen für die Schwellenländer; b) dem Abschwung der europäischen Wirtschaft im Allgemeinen und der deutschen im Besonderen; c) den Anfang November gegen den Iran verhängten US-Sanktionen und insbesondere der für 180 Tage geltenden Ausnahmeregelung für acht Staaten (darunter China, Indien und Japan), die für einen Angebotsüberschuss am Ölmarkt sorgte. Saudi-Arabien und Russland hatten bereits ihre Produktion erhöht, um einen zu starken Anstieg des Ölpreises zu vermeiden. Im Zuge der allmählichen Straffung der Geldpolitik mit dem Ziel, in einem Umfeld mit erhöhtem Wachstum dem Inflationsdruck vorzubeugen, hob die US-Notenbank am 19. Dezember ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,5 % an. Am Abend des 21. Dezembers kam im Kongress sowie zwischen dem Kongress und dem US-Präsidenten Trump keine Einigung zustande, woraufhin die Regierung teilweise lahmgelegt wurde (Shutdown). Diese Entwicklungen führten an den Märkten zu einer starken Volatilität. Insgesamt gaben die Aktienmärkte im Dezember um 10 % nach und beendeten das Jahr 2018 mit einem Rückgang von 6,2 % auf 2507 Zähler. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen fielen indes um 38 Basispunkte auf 2,69 %. Dank der überaus positiven konjunkturellen Entwicklung und des Arbeitsmarktes ließen Anfang 2019 die Sorgen um eine massive Konjunkturabkühlung nach. Letztlich gelang es zudem, den Shutdown zu beenden. Zusätzlich sorgte die US-Notenbank für Stützung, indem sie bei ihrer Sitzung vom 29. bis 30. Januar darauf hinwies, dass sie vor dem Hintergrund der Wirtschafts- und Finanzlage sowie des nach wie vor ausbleibenden Inflationsdrucks bei der weiteren Normalisierung der Geldpolitik geduldig vorgehen könne. Diese geänderte Tonart der Währungshüter wurde von den Anlegern, die bislang eine zu starke Straffung befürchtet hatten, positiv aufgenommen. Die im März veröffentlichte Zahl der im Februar neu geschaffenen Stellen belief sich jedoch lediglich auf 33.000. Zugleich verlangsamte sich das globale verarbeitende Gewerbe deutlicher, wobei die großen US-Unternehmen dieses Bereichs ihre Prognosen für das Gewinnwachstum im Jahr 2019 herabsetzten. Derweil reagierten die amerikanischen Währungshüter auf die Sorge um eine Verlangsamung der internationalen und der inländischen Konjunktur, indem sie am 20. März eine noch expansivere Haltung zum Ausdruck brachte. Zugleich setzte die Notenbank die Wachstumsprognosen für 2019 und 2020 herab und die erwartete Arbeitslosigkeit herauf. Angesichts der nach wie vor niedrigen Inflation (1,5 % im Februar) wäre eine baldige weitere Anhebung der US-Zinsen kaum gerechtfertigt. In diesem Umfeld gingen die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen bis Quartalsende um 27 Basispunkte auf 2,41 % zurück, während die Aktienmärkte diesen Zeitraum mit einem Plus von 13,1 % beendeten. Angespornt durch einen erneuten Anstieg der geschaffenen Arbeitsplätze (189.000 im März), ein BIP-Wachstum von 3,2 % annualisiert gegenüber dem 1. Quartal sowie die weiterhin guten Konjunkturindikatoren konnte sich der Aufwärtstrend an den Börsen halten (+3,9 %). Zudem kletterten die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen um 9 Basispunkte auf 2,51 %. Nach Sabotageakten an zwei Schiffen in der Straße von Hormus verschärfte sich der Ton im Mai zwischen den USA und dem Iran. An einer anderen Front beschloss US-Präsident Trump, die Importzölle auf Einfuhren aus

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

This fall can be explained by various elements: the slowdown in global growth linked, among other things, to the trade war between the USA and China, the repercussions of the rise in US interest rates on emerging countries, the slowdown in the European economy in general and Germany in particular, the imposition of sanctions against Iran at the beginning of November and, above all, the 180-day exemption for eight countries (the biggest of which were China, India and Japan) which created an excess supply of oil. In fact, Saudi Arabia and Russia had already stepped up their production to avoid oil prices rising too sharply. In keeping with its approach of gradually tightening its monetary policy to avoid inflationary pressures against a backdrop of strong growth, the Federal Reserve raised its reference rate by 25 basis points on 19 December to 2.5%. On the evening of 21 December, since no deal had been reached within Congress or between Congress and the President, part of the US administration was shut down. These developments led to significant volatility on the markets. Overall, the stock market fell by close to 10% in December, ending 2018 down by 6.2% on 2507. The 10-year rate fell by 38 basis points to 2.69%. At the beginning of 2019, thanks to solid growth in both the economy and the job market, fears of a major slowdown in growth dissipated. A deal was reached to end the shutdown. Furthermore, at its meeting on 29-30 January, the Federal Reserve stated that, in the light of economic and financial developments and in the absence of inflationary pressure, it could be patient regarding the pace of future adjustments to its monetary policy. The markets warmly welcomed this shift in tone... they had been fearing excessive tightening. However, at the beginning of March, the figure for new jobs created fell to 33,000 for February. The slowdown in the global manufacturing sector deepened. Large US companies in the sector lowered their earnings growth forecasts for 2019. In view of uncertainties linked to the slowdown in international and domestic activity, the Federal Reserve sent an even more dovish message on 20 March, lowering growth for 2019 and 2020 and raising the unemployment rate. Given the absence of inflation (1.5% in February), the Federal Reserve no longer had any reason to raise its key rate in the short term. These developments led to a sharp fall in the 10-year rate. Overall, this lost 27 basis points during the quarter to close on 2.41%, while the stock market gained 13.1% over the same period, while in April – spurred on by a rise in the figure for new jobs created (189,000 in March), a growth of 3.2% quarter-on-quarter (annualised) in GDP in the first quarter and continued strong activity indicators – the growth of the stock market continued (+3.9 %) and the 10-year rate progressed by 9 basis points to 2.51 %. In May, following the sabotage of two vessels in the Suez Strait, things became heated between the USA and Iran. On another front, President Trump decided to increase excise duties to 25% (up from 10%) on 200 billion dollars of imports from China. China said it would do the same. In mid-May, Donald Trump restricted technology transfer from US companies to and from China. At the end of May, he announced that, from 10 June, he was going to increase excise duty on all imports from Mexico by 5% a month up to 25% until “the migrant problem” was resolved. With Mexico’s promise to send 6000 civil guards to Mexico’s southern border, an agreement was concluded with the USA but, as Donald Trump reminded them, the threat could be used again if the number of migrants did not fall sufficiently. At the beginning of June, the announcement of a figure for new jobs

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

China im Wert von 200 Milliarden US-Dollar von zuvor 10 % auf 25 % anzuheben. China drohte damit, gleichzuziehen. Mitte Mai schränkte Trump zudem den Technologietransfer amerikanischer Unternehmen aus und nach China ein. Ende Mai kündigte der Präsident darüber hinaus an, die Importzölle auf sämtliche Einfuhren aus Mexiko ab dem 10. Juni pro Monat um 5 % bis maximal 25 % anheben zu wollen, sofern das „Einwanderungsproblem“ nicht gelöst werde. Mit der Zusage Mexikos, 6000 Soldaten der Nationalgarde an die südliche Grenze von Mexiko schicken zu wollen, ist ein Abkommen mit den USA zustande gekommen. Allerdings könnte die Bedrohung, wie US-Präsident Trump in Erinnerung ruft, erneut verfangen, wenn sich die Anzahl der Migranten nicht in ausreichendem Maße verringert. Die Bekanntgabe, dass lediglich 75.000 Arbeitsplätze geschaffen wurden, verstärkte Anfang Juni die Besorgnis über die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums. Auch wenn dies auf die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen drückte, verzeichneten die Börsen einen deutlichen Aufwärtstrend. Mit einer zunehmenden Verschlechterung der Wirtschaftsdaten erhöht sich paradoxerweise die Wahrscheinlichkeit, dass die US-Notenbank Fed den Leitzins im Juli senkt. Damit schloss die Börse das 2. Quartal insgesamt mit einem Plus von 3,8 % auf 2942 Punkte; die 10-jährige US-Anleihe gab um 42 Basispunkte auf 2,0 % nach.

Im 3. Quartal 2018 verzeichnete derweil der Aktienindex für die **Eurozone** – im Gegensatz zur US-amerikanischen Börse – einen schwachen Zuwachs um 0,24 % 2018, während die Renditen im Laufzeitsegment von 10 Jahren um 17 Basispunkte auf 0,47 % stiegen. Diese schwache Entwicklung war auf verschiedene Faktoren zurückzuführen, darunter (a) die Erhöhung der von den USA gegenüber der Türkei verhängten Importzölle, die die ohnehin schon instabile türkische Volkswirtschaft (deren Wirtschaftsbeziehungen zur Eurozone jedoch deutlich wichtiger sind als zu den USA) weiter schwächten, (b) der Haushaltsentwurf der neuen italienischen Regierung, der ursprünglich ein Defizit von 6 % des BIP vorsah, was einen Streit mit der EU-Kommission auslöste, die gemäß den EU-Vereinbarungen eine strengere Haushaltsdisziplin fordert. Das letztendlich der Europäischen Kommission vorgelegte Haushaltsbudget sieht in seiner revidierten Fassung ein nach wie vor hohes Defizitziel von 2,4 % des BIP vor und bedarf daher weiterer Verhandlungen mit der Europäischen Union. (c) die Angleichung der deutschen Automobilindustrie für die ab dem 1. September geltenden neuen Umweltnormen, was zur Folge hatte, dass die Produktion stark zurückgefahren werden musste. Schließlich belasteten im 3. Quartal die Folgen des niedrigen Rheinpegels für die Chemieunternehmen und ein ungewöhnlicher Produktionsrückgang im Pharmasektor das Wachstum in Deutschland. Das Wachstum der Eurozone im 3. Quartal betrug insgesamt lediglich 0,6 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum, wobei die deutsche und die italienische Wirtschaft sogar um 0,8 % bzw. 0,6 % zurückfielen. Während die US-Wirtschaft im 4. Quartal weiterhin ein dynamisches Wachstum generiert, verharrt die Wirtschaft der Eurozone im Wesentlichen auf unverändertem Niveau (die Einkaufsmanagerindizes folgen einem Abwärtstrend und nähern sich einem Niveau von 50). Parallel zu US-Titeln zog die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen Anfang Oktober auf mehr als 0,5 % an, bevor sie nach einem ersten Börsenknick wieder kontinuierlich sank. Anschließend verstärkten sich die beiden rückläufigen Trends: fallende Rendite für 10-jährige Staatsanleihen und sinkende Aktienkurse. Zurückzuführen war die negative Entwicklung auf verschiedene Faktoren, darunter (a) die anhaltenden Diskussionen um den italienischen Staatshaushalt (der nach Ansicht der Europäischen Kommission angesichts der bereits bestehenden Verschuldung des Landes nach wie vor zu hoch ist), (b) das Chaos in Verbindung mit der Abstimmung im Unterhaus über

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

created of only 75,000 increased fears of a slowdown in growth. While this put downward pressure on 10-year rates, there was sharp upward movement on the stock market. Paradoxically, the worse the economic figures, the more the likelihood increased that the Federal Reserve would lower its key rate in July. The stock market therefore ended the second quarter up 3.8 % at 2942 and the 10-year rate was down 42 basis points to 2.0 %.

In the third quarter of 2018, in contrast to the United States, the **eurozone** stock market index only grew by 0.24%, and the 10-year rate rose by 17 basis points to close the quarter on 0.47%. Various elements contributed to this poor performance. Firstly, the increase in customs duties imposed on Turkey by the United States further weakened Turkey's economy slightly, which has much closer economic ties with the eurozone than with the United States. Secondly, the new Italian government initially proposed a deficit of 6% of GDP, putting it at odds with the European treaties. The budget ultimately submitted to the Commission envisaged a deficit of 2.4% of GDP, which nevertheless remains high and will require further negotiations with the European Union. Thirdly, the German automotive industry's compliance with the introduction on 1 September of new environmental standards, prompted a sharp slowdown in production. Finally, the impact of the low level of the Rhine on the chemical sector and an abnormal fall in production in the pharmaceutical sector in the third quarter weighed on German growth. Overall, eurozone growth in the third quarter increased by just 0.6% quarter-on-quarter (annualised), with growth contracting in Germany (-0.8%) and Italy (-0.6%). In the fourth quarter, sustained dynamic growth in the United States contrasted with a virtual lack of pick-up in the eurozone (PMI survey levels fell close to the 50 mark). As in the United States, the German 10-year rate rose above 0.5% at the beginning of October, before falling in response to the first fall in the stock market. These two movements – the fall in the 10-year rate and in the stock market – fed off each other. The cause was the ongoing discussions regarding the Italian budget (which the Commission still regarded as being too high in view of Italy's level of debt), the voting gridlock in the House of Commons over the deal moulded between the European Union and the United Kingdom, the domestic situations in France, Belgium and elsewhere, and concerns over the risks of a more significant slowdown in 2019. Overall, 2018 closed with a 14.7 % drop in the stock market and an 18-basis-point decline in the German 10-year rate to 0.25%. In the first quarter, despite the strong performance of the service sector (PMI around 53), the indicators linked to the manufacturing sector

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

den Deal zwischen der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich, (c) die innenpolitische Lage unter anderem in Frankreich und Belgien sowie (d) die Sorge um eine spürbar stärkere Konjunkturabkühlung im Jahr 2019. Insgesamt beendete der Aktienmarkt das Jahr 2018 mit einem Minus von 14,7 %, während die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen um 18 Basispunkte auf 0,25 % sank. Im ersten Quartal entwickelten sich die Indikatoren für das verarbeitende Gewerbe trotz der positiven Entwicklung des Dienstleistungssektors (PMI bei ca. 53) weiterhin rückläufig: im März lag der PMI-Index in Deutschland bei 44,1 Punkten, in Frankreich bei 49,7. Diese Lethargie war zum einen auf die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China, aber auch auf die starke Abhängigkeit der deutschen Wirtschaft von der globalen Konjunktur im Allgemeinen und der asiatischen im Besonderen zurückzuführen. Darüber hinaus sorgte die Verzögerung des Brexit dafür, dass die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen in den roten Bereich rutschten, da diese als sicherer Hafen gelten. Wie in den USA wurde diese Entwicklung durch die weitere Lockerung der Geldpolitik verstärkt: die Europäischen Zentralbank (EZB) kündigte unter anderem an, die erste Zinsanhebung auf frühestens Ende 2019 zu verschieben und im September ein neues Refinanzierungsgeschäft umsetzen zu wollen. Insgesamt wurden Aktien der Eurozone zu Jahresbeginn durch die globale Börsenerholung gestützt, sodass sie das erste Quartal mit einem Plus von 11,5 % beendeten, während die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen um 31 Basispunkte auf -0,07 % sanken. Wie auch in den USA verzeichneten die Börsen im April dank verbesserter Wirtschaftsdaten in China, der Stabilisierung der Konjunkturindizes in der Eurozone sowie einer Beschleunigung des BIP-Wachstums in der Eurozone im 1. Quartal (1,5 % annualisiert gegenüber dem Vorquartal) einen Anstieg von +4,6 %. In diesem Zeitraum legten die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen um 8 Basispunkte zu. Trotz dieser relativ guten Nachrichten im April verbesserte sich das Wirtschaftsklima im 2. Quartal jedoch nicht. Zwar stabilisierten sich die Indikatoren für das verarbeitende Gewerbe, allerdings auf einem vor allem in Deutschland niedrigen Niveau, wo der diesbezügliche PMI-Index um 44,5 schwankt. Im Gegensatz dazu blieb der Dienstleistungssektor in der Eurozone weiterhin gut auf Kurs. Der PMI-Index lag im 2. Quartal durchschnittlich bei 53 und in Deutschland bei 55,5. In diesem Umfeld fiel das Beschäftigungswachstum –trotz einer Verlangsamung – positiv aus. Zumal Anlass zur Hoffnung auf eine erneute Beschleunigung des Wachstums besteht, da in Deutschland, Frankreich und Italien, um nur die größten Länder zu nennen, haushaltspolitischer Spielraum vorhanden ist. Zumindest teilweise dürfte dies allerdings von politischen Entwicklungen, wie beispielsweise den Verhandlungen rund um den Brexit, für den das Austrittsdatum letztlich auf den 31. Oktober 2019 verschoben wurde, ausgeglichen werden. Angesichts des ausbleibenden Inflationsdrucks sowie der Risiken, denen das Wachstum gegenüber steht, hat die EZB Anfang Juni angekündigt, dass sie den Leitzins mindestens bis Mitte des Jahres 2020 unverändert belassen werde. Ebenfalls im Juni fiel das Vertrauen der Privathaushalte stabil aus, wobei Abweichungen zwischen den wichtigsten Ländern auftraten. Als Mitte Juni der EZB-Präsident Mario Draghi in einer Rede in Sintra, Portugal, angab, dass zusätzliche Impulse erforderlich sein könnten (Leitzinssenkung, Ausweitung der Aufkaufprogramme), wenn überzeugende Anzeichen für eine Verbesserung der wirtschaftlichen Lage und eine höhere Inflation ausbleiben, führte das zu einem massiven Rückgang der Rendite der 10-jährigen Anleihen sowie zu einem Anstieg des Aktienmarktes. Im 3. Quartal schlossen die Renditen der 10-jährigen Bundesanleihen mit einem Minus von 25 Basispunkten bei -0,32 % und die Börsen mit einem Plus von

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

continued to worsen – in March, the PMI in Germany was at 44.1, in France at 49.7, to give just two examples. This sluggishness stemmed not only from the slowdown in Chinese growth, but also from the great susceptibility of the German economy to fluctuations in the global economy in general and the Asiatic economy in particular. Moreover, the delays over “Brexit” pushed the German 10-year rate into negative territory (safe-haven effect). As in the USA, this was intensified by the easing of monetary policy – the European Central Bank (ECB) announced that the first rate hike would not come before the end of 2019 and a new TLTRO would be implemented in September. Overall, on account of the global rebound in equity markets at the beginning of the year, the eurozone stock market closed the first quarter up by 11.5%, while the German 10-year rate fell by 31 basis points to end on -0.07%. In April, as in the USA, thanks to better statistics in China, a halt in the downturn of the activity indicators in the eurozone, and a rise in the rate of GDP growth in the zone in the first quarter (1.5% quarter-on-quarter, annualised), the stock market increased by 4.6% over the month. In the same period, the German 10-year rate gained 8 basis points. However, despite this relatively good news in April, the economic situation did not improve in the course of the second quarter. The indicators linked to the manufacturing sector stabilised, admittedly, but at a weak level, and especially in Germany, where the PMI for the sector fluctuated around the 44.5 mark. Yet, conversely, the service sector in the eurozone continued to perform well. The PMI was 53 on average in the second quarter and 55.5 in Germany. Against this backdrop, growth in employment, even though it slowed down, remained positive. So much so, that there was hope of a re-acceleration of growth, since in Germany, France and Italy, to name just the major countries, the margins of budgetary manoeuvre were released. This should compensate, partially at least, for political developments, like the negotiations surrounding “Brexit”, whose deadline has finally been postponed until 31 October 2019. In view of the absence of inflationary pressure and the risks to growth, the ECB announced at the beginning of June that the key rates would remain unchanged until at least mid-2020. Also in June, household confidence remained stable but differences were revealed in the major countries. In mid-June, during talks in Sintra, Portugal, the governor of the ECB indicated that, in the absence of evidence of an improvement in the economic situation and of an acceleration in inflation, additional stimulus might be required (reduction in key rates, increase in asset purchases), which led to a sharp drop in 10-year rates and a rise in the stock market. Overall, the German 10-year rate closed the quarter down 25 basis points on -0.32 % and the stock market closed up 2.2 %.

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

2,2 %.

1.2.3. Gemäß Artikel 96 des Gesellschaftsgesetzbuches erforderliche Informationen

Beschreibung der wichtigsten Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist

Die Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, hängen von der jeweiligen Anlagepolitik jedes Teilfonds ab. In der nachstehenden Tabelle werden für jeden Teilfonds die hauptsächlichen Risiken aufgeführt.

Die Beurteilung des Risikoprofils eines jeden Teilfonds beruht auf einer Empfehlung der Belgischen Vereinigung der Vermögensverwalter und kann auf der Internetseite www.beama.be abgerufen werden.

1.2.3. Informations required based on article 96 of the Code of companies

Description of the main risks facing the company

The risks facing the company differ depending on each subfund's investment policy. Please find below a table setting out the main risks by subfund.

The assessment of the risk profile of each subfund is based on a recommendation by the Belgian Association of Asset Managers (Association belge des Asset Managers), which can be consulted on the website www.beama.be.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Risiko in Bezug auf Schwellenländer/ Risk related to emerging countries		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities Global Property Fund

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Inflationsrisiko/ risk of inflation		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities Global Health Care

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Risiko in Bezug auf Schwellenländer/ Risk related to emerging countries		X		
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities Europe Conviction

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk			X	
Risiko in Bezug auf Schwellenländer/ Risk related to emerging countries		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk			X	
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Belfius Equities China

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Flexibilitätsrisiko/ Flexibility risk		X		
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk			X	
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Risiko chinesischen A-Aktien/ Chinese A equity risk				X
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities Leading Brands

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Gegenparteirisiko/ Counterparty risk		X		
Risiko in Bezug auf Schwellenländer/ Risk related to emerging countries		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Belfius Equities Belgium

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk				X
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Counterparty risk			X	

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Belfius Equities Cure

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Fusionsrisiko/ Merger risk			X	
Gegenpartierisiko/ Counterparty risk		X		
Glattstellungsrisiko/ Closing-out risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk			X	
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

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

Investor is warned that their capital is not guaranteed and not subject to protection. It may therefore not be fully returned. It is therefore likely to suffer a loss.

Die sonstigen Gesichtspunkte in Bezug auf die Entwicklung der Geschäfte, der Ergebnisse und der Situation der Gesellschaft entsprechend dem Artikel 96, Absatz 1 der Körperschaftsgesetzgebung müssen für jeden einzelnen Teilfonds beurteilt werden. Wir möchten Sie bitten, sich diesbezüglich auf die nachstehenden Kapitel über jeden Teilfonds zu beziehen.

As regards other aspects relating to the company's business development, results and position, these factors must be evaluated on a subfund basis in accordance with Article 96.1 of the Company Code. In this respect, please refer to the chapters below regarding each of the subfunds.

1.2.4. Information über wichtige Ereignisse nach dem Abschluss des Geschäftsjahres

1.2.4. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

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

No specific event has occurred since the end of the financial year.

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

1.2.5. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

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

No specific circumstances were recorded which may have a significant impact on the company's development.

1.2.6. Anmerkungen zum Geschäftsbericht laut des Gesellschaftsgesetzbuchs

1.2.6. Information to be added to the annual report in accordance with the Company Code

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

This annual report includes all information that must be stated in accordance with the Company Code.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Angabe der Zielsetzungen und der Politik der Gesellschaft im Bereich der Finanzrisikoverwaltung

Diesbezüglich verweisen wir auf die Kapitel in Bezug auf jeden Teilfonds.

Informationen über die Preis-, Kredit-, Liquiditäts- und Cash-Flow-Risiken für die Gesellschaft

Diesbezüglich weisen wir Sie auf die zusammenfassenden Tabellen der Risiken jedes Teilfonds weiter oben sowie auf die jeweiligen Kapitel über jeden Teilfonds hin.

1.2.8. Wahlvollmacht

Auf seiner Sitzung vom 16. Februar 2016 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, seine Befugnis, das mit der Aktiva der SICAV verbundene Stimmrecht auszuüben, an die Candriam Belgium zu übertragen, den Verwalter der SICAV.

Candriam Belgium hat ein Stimmverhalten formuliert und angewandt, das auf vier Prinzipien der Corporate Governance basiert. Die Abstimmungsbeschlüsse werden auf der Grundlage der folgenden Prinzipien getroffen werden:

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

Im Rahmen ihrer 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)

1.2.7. As regards the company's use of financial instruments and where this is relevant for the assessment of its assets, liabilities, financial position and loss or profit

Information regarding the company's objectives and policies relating to the management of financial risks

In this respect, please refer to the chapters relating to each subfund.

Information relating to the company's exposure to price risks credit risks liquidity risks and cash flow risks

In this respect, please refer to the summary tables of risks.

1.2.8. 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 Belfius Equities 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)

Firmenname	Land	AGM 2018 - 2019
Company's name	Country	AGM 2018 - 2019
ABB Ltd.	CH	02/05/2019
ABN AMRO Group N.V.	NL	12/07/2018
Adecco Group AG	CH	16/04/2019
adidas AG	DE	09/05/2019
Admiral Group Plc	UK	25/04/2019
Allianz SE	DE	08/05/2019
Amadeus IT Group SA	ES	18/06/2019
Andritz AG	AT	27/03/2019
Arkema SA	FR	21/05/2019
Ashtead Group plc	UK	11/09/2018
ASML Holding NV	NL	24/04/2019
Assa Abloy AB	SE	25/04/2019
Assicurazioni Generali SpA	IT	30/04/2019
AstraZeneca Plc	UK	26/04/2019
Atlas Copco AB	SE	25/04/2019
AXA SA	FR	24/04/2019
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	14/03/2019
Banco Santander SA	ES	11/04/2019
BASF SE	DE	03/05/2019
Beiersdorf AG	DE	17/04/2019
bioMerieux SA	FR	23/05/2019
Boliden AB	SE	03/05/2019
Bouygues SA	FR	25/04/2019
BP Plc	UK	21/05/2019
Brembo SpA	IT	18/04/2019
BT Group plc	UK	11/07/2018
Bunzl Plc	UK	17/04/2019
Chubb Limited	CH	16/05/2019
CNP Assurances SA	FR	18/04/2019
Compagnie de Saint-Gobain SA	FR	06/06/2019
Compass Group Plc	UK	07/02/2019
CRH Plc	IRL	25/04/2019
Croda International Plc	UK	24/04/2019
Danone SA	FR	25/04/2019
Dassault Systemes SA	FR	23/05/2019
De'Longhi SpA	IT	30/04/2019
Deutsche Telekom AG	DE	28/03/2019
DNB ASA	NO	30/04/2019
Duerr AG	DE	10/05/2019
Eaton Corporation plc	IRL	24/04/2019
Eiffage SA	FR	24/04/2019
Elisa Oyj	FI	03/04/2019
Enagas SA	ES	28/03/2019
ENGIE SA	FR	17/05/2019
Eni SpA	IT	14/05/2019
Eurazeo SE	FR	25/04/2019
Experian plc	JE	18/07/2018
Ferrovial SA	ES	04/04/2019
FinecoBank SpA	IT	10/04/2019
Fresenius SE & Co. KGaA	DE	17/05/2019
Galp Energia SGPS SA	PT	12/04/2019
Geberit AG	CH	03/04/2019
Getlink SE	FR	18/04/2019
Glanbia Plc	IRL	24/04/2019
GlaxoSmithKline Plc	GB	08/05/2019
Halma plc	GB	19/07/2019
Hexagon AB	SE	08/04/2019
HSBC Holdings Plc	GB	12/04/2019
I.M.A. Industria Macchine Automatiche SpA	IT	30/04/2019
Industria de Diseno Textil (INDITEX)	ES	17/07/2018
Infineon Technologies AG	DE	21/02/2019
ING Groep NV	NL	23/04/2019
Intesa Sanpaolo SpA	IT	30/04/2019
Jazz Pharmaceuticals plc	IRL	02/08/2018

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

JM AB	SE	28/03/2019
Johnson Matthey Plc	GB	26/07/2018
Julius Baer Gruppe AG	CH	10/04/2019
Kerry Group Plc	IRL	02/05/2019
Kingspan Group Plc	IRL	03/05/2019
Knorr-Bremse AG	DE	18/06/2019
Kone Oyj	FI	26/02/2019
Koninklijke DSM NV	NL	08/05/2019
Land Securities Group plc	GB	12/07/2018
Lloyds Banking Group Plc	GB	16/05/2019
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	18/04/2019
Mapfre SA	ES	08/03/2019
Merck KGaA	DE	26/04/2019
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE	30/04/2019
Neste Corp.	FI	02/04/2019
Nestle SA	CH	11/04/2019
Nexity SA	FR	22/05/2019
Nordea Bank Abp	FI	28/03/2019
Novartis AG	CH	28/02/2019
Novo Nordisk A/S	DK	21/03/2019
Orion Oyj	FI	26/03/2019
Perrigo Company plc	IRL	26/04/2019
Plastic Omnium SA	FR	25/04/2019
Primary Health Properties Plc	GB	11/06/2019
Prudential Plc	GB	16/05/2019
Randstad NV	NL	26/03/2019
Rational AG	DE	15/05/2019
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	09/05/2019
Rentokil Initial Plc	GB	08/05/2019
Royal Vopak NV	NL	17/04/2019
Sampo Oyj	FI	09/04/2019
Sandvik AB	SE	29/04/2019
Sanofi	FR	30/04/2019
SAP SE	DE	15/05/2019
Sartorius Stedim Biotech SA	FR	26/03/2019
Schneider Electric SE	FR	25/04/2019
SEB SA	FR	22/05/2019
SGS SA	CH	22/03/2019
Sika AG	CH	09/04/2019
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	26/03/2019
SNAM SpA	IT	02/04/2019
Spirax-Sarco Engineering Plc	GB	15/05/2019
Stabilus S.A.	LU	13/02/2019
Swedbank AB	SE	28/03/2019
Swisscom AG	CH	02/04/2019
Swiss Re AG	CH	17/04/2019
Symrise AG	DE	22/05/2019
Telecom Italia SpA	IT	29/03/2019
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	27/03/2019
Teleperformance SE	FR	09/05/2019
The British Land Company PLC	GB	17/07/2018
The UNITE Group Plc	GB	09/05/2019
Tomra Systems ASA	NO	06/05/2019
Total SA	FR	29/05/2019
Unibail-Rodamco-Westfield	NL	17/05/2019
UniCredit SpA	IT	11/04/2019
Unilever NV	NL	01/05/2019
Valeo SA	FR	23/05/2019
VAT Group AG	CH	16/05/2019
VINCI SA	FR	17/04/2019
Vodafone Group Plc	GB	27/07/2018
Volvo AB	SE	03/04/2019
Wessanen NV	NL	11/04/2019
WFD Unibail-Rodamco N.V.	NL	11/06/2019
Wolters Kluwer NV	NL	18/04/2019
Worldline SA	FR	30/04/2019
Zurich Insurance Group AG	CH	03/04/2019

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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

1.2.9. Vorschlag von Dividenden

Der am 30. August 2019 zusammengetretene Verwaltungsrat von Belfius Equities hat dem nachstehenden Dividendenvorschlag zugestimmt. Dieser Vorschlag wird der ordentlichen Generalversammlung am 26. September zur Genehmigung vorgelegt.

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

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

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

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

1.2.9. Recommendation of dividend

During its meeting on August 30, 2019, the Board of Directors of Belfius Equities approved the following dividend proposal. This proposal will be submitted for approval to the Ordinary General Meeting to be held on September 26 next.

Teilfonds / Subfund	Klasse / Class	Isin Code / Isin code	Bruttobetrag pro Ausschüttungsanteil / Gross amount per distribution share	Nettobetrag pro Ausschüttungsanteil (*) / Net amount per distribution share (*)	Kupon / Coupon
Belgium	C	BE0948876223	6,40 EUR	4,48 EUR	16
Europe Conviction	C	BE0945523646	1,80 EUR	1,26 EUR	14
Europe Conviction	R2	BE6286731649	1,20 EUR	0,84 EUR	1
Europe Small & Mid Caps	C	BE0948877239	11,50 EUR	8,05 EUR	21
Europe Small & Mid Caps	R2	BE6286738719	3,00 EUR	2,10 EUR	1
Global Property Fund	C	BE0940607956	21 EUR	14,70 EUR	16
Global Property Funds	R2	BE6286763964	4,40 EUR	3,08 EUR	1
Leading Brands	C	BE0170210729	1,60 EUR	1,12 EUR	18
Leading Brands	R2	BE6286777139	1,40 EUR	0,98 EUR	1
Global Health care	C	BE0163901680	37,00 USD	25,90 USD	22
China	C	BE0945529700	0,20 EUR	0,14 EUR	14
China	R2	BE6286720535	3,20 EUR	2,24 EUR	1
Robotics & Innovative Technology	C	BE0176734979	2,00 USD	1,40 USD	15
Robotics & Innovative Technology	R2	BE6286765019	1,60 USD	1,12 USD	3

(*) Dividenden unterliegen in Belgien einer Grundsteuer von 30% — In Belgium, dividends are submitted to a 30 % withholding tax

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

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder :

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

1.2.10. 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)

1.2.11. Grundsätze für die Vergütung

Die von Belfius Investment Partners verfolgte Vergütungspolitik entspricht den belgischen und europäischen Rechtsvorschriften betreffend Verwaltungsgesellschaften. Als Tochtergesellschaft der Belfius-Gruppe befolgt BIP gleichermaßen die für Belfius Banque und deren Tochtergesellschaften geltenden Grundsätze.

Die Vergütungspolitik von BIP ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die über das von den Risikoprofilen der verwalteten Fonds tolerierte Maß hinausgehen. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, ist die Vergütungspolitik so konzipiert, dass sie stets die Interessen der verwalteten Fonds in den Vordergrund stellt.

Ihre Eckdaten lauten wie folgt:

Geltungsbereich: Die Aufgabenbereiche, auf die sich die Vergütungspolitik erstreckt, wurden auf Basis von qualitativen und quantitativen Kriterien sorgfältig herausgearbeitet. Im Wesentlichen bezieht sich die Vergütungspolitik auf alle Aufgaben mit einem signifikanten Einfluss auf das Risiko, auf das ein verwalteter Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft selbst ausgerichtet ist, sowie auf die Aufgaben in Verbindung mit der Kontrolle dieser Risiken.

Grundsätze: Die festen und variablen Bestandteile der Vergütungspolitik stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander. Die Zahlung des variablen Bestandteils unterliegt der Erfüllung zuvor definierter langfristiger Zielvorgaben in Verbindung mit der Performance und der Risikokontrolle der verwalteten Fonds. In Bezug auf die Vergütung des variablen Bestandteils sieht die Vergütungspolitik darüber hinaus eine teilweise Zuerkennung in Form von Anteilen der verwalteten Fonds vor. Diese erfolgt über mehrere Jahre in Form einer gestaffelten Zahlung sowie gegebenenfalls anschließend über die Rücknahme der Anteile. Diese Form der Vergütung soll den Anlegern die kontinuierliche Übereinstimmung der Interessen der verwalteten Fonds mit den Interessen des Fondsmanagers garantieren.

Governance und Kontrolle: In Übereinstimmung mit den Leitlinien der ESMA (European Securities and Market Authorities) in Bezug auf die Vergütungspolitik für Fondsmanager von OGAW/AIF verweist BIP auf den Vergütungsausschuss der Muttergesellschaft, in dessen Zuständigkeitsbereich die Vorbereitung von Beschlüssen in Vergütungsangelegenheiten fällt.

Weiterführende Informationen über die Vergütungspolitik von Belfius Investment Partners, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethode der Vergütungen, der Grundsätze für die Ausschüttungsverfahren und der Identität der für die Zuerkennung von Vergütungen und den damit zusammenhängenden Ausschüttungen verantwortlichen Personen sind auf der Website von Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) oder auf Anfrage auch kostenlos in Papierformat erhältlich.

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

1.2.11. Remuneration policy

Belfius Investment Partners has adopted a remuneration policy that complies with the Belgian and European law applicable to management companies. As an affiliate of the Belfius Group, BIP also respects the principles applicable to Belfius Banque and its affiliates.

BIP's remuneration policy aims to promote sound and effective risk management while discouraging any risk-taking that is excessive or inconsistent with the risk profiles of the managed funds. It is designed to put the interests of the managed funds first at all times and to avoid conflicts of interest.

Its main thrust is as follows:

Application: Great care has been taken to identify, with qualitative and quantitative criteria, the functions to which this remuneration policy applies. Generally speaking, the policy concerns all functions with a significant influence on the risks incurred by a managed fund or by the Management Company itself, as well as the functions monitoring such risks.

Principles: The remuneration policy balances fixed and variable components. Where variable remuneration is paid, it is conditional upon achieving targets defined over the long term and linked to the performance and risk control of the managed fund. The remuneration policy also states that variable remuneration is provided partly in the form of units in the managed fund and that the issue and any repayment of the units are staggered over several years, thereby guaranteeing to the investor that the interests of the managed funds and their asset manager are permanently aligned.

Governance and monitoring: In accordance with the ESMA guidelines concerning remuneration policies applicable to UCITS/AIF asset managers, BIP falls under the remit of the remuneration committee of the parent company, which is responsible for the preparation of decisions regarding remuneration.

More detailed information about the remuneration policy of Belfius Investment Partners, including a description of the remuneration calculation method and the payment rules, and the identity of the individuals responsible for the granting and paying remuneration, may be consulted on the Belfius Investment Partners web site (www.belfiusip.be) and a printed version is available free of charge on request.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.12. Informationen gegenüber Anlegern unter Abschnitt 3 des Kapitel II, Teil 1 des Anhangs die Königlichen Verordnung vom 10. November 2016 (von der Königlichen Verordnung vom 25. Februar 2017 am 27. März 2017 in Kraft eingeführt)

Candriam Belgium verfügt über eine doppelte Lizenz: zum einen als Verwaltungsgesellschaft entsprechend des Gesetzes vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfüllen, sowie Organismen für Anlagen in Schuldtitel; und zum anderen als Fondsmanager für alternative Investmentfonds entsprechend des Gesetzes vom 19. April 2014 über alternative Organismen für gemeinsame Anlagen und ihre Investmentmanager.

Die Candriam Belgium im Rahmen dieser beiden Gesetze obliegenden Aufgaben sind sich ähnlich, und Candriam Belgium geht davon aus, dass das Personal für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW oder von AIF dieselbe Vergütung erhält.

Folgende Beträge hat Candriam Belgium für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr an sein Personal geleistet: Bruttosumme der geleisteten fixen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Vergünstigungen, die als Teil einer allgemeinen und unterschiedslosen Vergütungspolitik angesehen werden könnten und keine Anreizwirkung auf das Risikomanagement haben): 21.190.392 EUR ·

Bruttosumme der geleisteten variablen Vergütungen: 8.193.230 EUR ·

Zahl der Begünstigten: 262

Summe der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die von Candriam Belgium verwendeten Systeme erlauben keine derartige Identifizierung pro verwaltetem Fonds. Auch die im Folgenden aufgeführten Zahlen zeigen die Summe der Vergütungen für Candriam Belgium weltweit. ·

Summe der Vergütungen an Führungskräfte: 3.608.651 EUR. ·

Summe der Vergütungen an Mitarbeiter von Candriam Belgium, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (ohne Führungskräfte): 4.870.116 EUR

Die Grundsätze für die Vergütung wurden zuletzt am 15.12.2017 durch das Vergütungskomitee von Candriam Belgium und vom Verwaltungsrat von Candriam Belgium angenommen.

Für **Belfius Investment Partners** wurden 2018 folgende Zahlen veröffentlicht:

1/Bruttosumme der geleisteten fixen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Vergünstigungen, die als Teil einer allgemeinen und unterschiedslosen Vergütungspolitik angesehen werden könnten und keine Anreizwirkung auf das Risikomanagement haben): 1.958.175,16 EUR

2/Bruttosumme der geleisteten variablen Vergütungen: 311.876,05 EUR (boni variable + warrants)

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

1.2.12. Information to investors under Section 3 of Chapter II, Part 1 of the Annex to the Royal Decree of 10 November 2016 (introduced by the Royal Decree of 25 February 2017 in force on 27 March 2017)

Candriam Belgium holds a double licence – as a management company in accordance with the law of 3 August 2012 on collective investment undertakings meeting the requirements of Directive 2009/65/EC and undertakings investing in debt securities; and as an alternative investment fund manager in accordance with the law of 19 April 2014 on alternative investment funds and their managers.

The responsibilities of Candriam Belgium under these two laws are similar and Candriam Belgium considers that its personnel is paid in the same way for tasks relating to the administration of UCITS or AIFs (OPCA).

Candriam Belgium paid the following amounts to its personnel for the year ended 31 December 2018:

Gross total amount of fixed remuneration paid (excluding payments or benefits which may be regarded as forming part of a general and non-discretionary policy and having no incentive effect on risk management): EUR 21,190,392.

Gross total amount of variable remuneration paid: EUR 8,193,230 EUR

Number of beneficiaries: 262.

Aggregate amount of remuneration, allocated between senior managers and the asset manager's personnel whose activities have a significant impact on the fund's risk profile. The systems in Candriam Belgium do not allow identification of this kind according to managed fund. The figures below also present the aggregate amount of remuneration at global level in Candriam Belgium.

Aggregate amount of remuneration of senior managers: EUR 3,608,651.

Aggregate amount of remuneration of Candriam Belgium personnel whose activities have a significant impact on the risk profile of the funds of which it is the management company (excluding senior managers): 4,870,116 EUR

The remuneration policy was most recently reviewed by the remuneration committee of Candriam Belgium on 15/12/2017, and was adopted by the Board of Directors of Candriam Belgium.

For **Belfius Investment Partners** the following numbers were published in 2018:

Gross total amount of fixed remuneration paid (excluding payments or benefits which may be regarded as forming part of a general and non-discretionary policy and having no incentive effect on risk management): 1,958,175.16 EUR

2/Gross total amount of variable remuneration paid: 311,876.05 EUR

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

3/Zahl der Begünstigten: 25

4/Summe der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt.

Die von Belfius Investment Partners verwendeten Systeme erlauben keine derartige Identifizierung pro verwaltetem AIF. Auch die im Folgenden aufgeführten Zahlen zeigen die Summe der Vergütungen für Belfius Investment Partners weltweit.

5/Summe der Vergütungen an Führungskräfte:
525.860,00 EUR

6/Summe der Vergütungen an Mitarbeiter von Belfius Investment Partners, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (ohne Führungskräfte): 1.094.119,79 EUR

1.2.13. Weitere Informationen

Verschmelzung von Teilfonds durch Aufnahme in einen anderen Teilfonds zum 13/05/2019:

- Aufnahme des Teilfonds Belfius Equities Global Energy (C + Lock + R2 + Z) in den Teilfonds Belfius Equities Leading Brands (C + Lock, R2 und Z)
- Aufnahme des Teilfonds Belfius Equities Global Finance (C + Lock + R2 + Z) in den Teilfonds Belfius Equities Leading Brands (C + Lock, R2 und Z)
- Aufnahme des Teilfonds Belfius Equities Global Industrials (C + Lock + R2 + Z) in den Teilfonds Belfius Equities Leading Brands (C + Lock, R2 und Z)
- Aufnahme des Teilfonds Belfius Equities Global Telecom (C + Lock + R2 + Z) in den Teilfonds Belfius Equities Leading Brands (C + Lock, R2 und Z)
- Aufnahme des Teilfonds DMM European Equities (C + lock + R2) in den Teilfonds Belfius Equities Europe Conviction (C + lock + R2)

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

3/Number of beneficiaries: 25

4/Aggregate amount of remuneration, allocated between senior managers and the asset manager's personnel whose activities have a significant impact on the AIF's risk profile:

The systems in Belfius Investment Partners do not allow identification of this kind according to managed AIF. The figures below also present the aggregate amount of remuneration at global level in Belfius Investment Partners.

5/Aggregate amount of remuneration of senior managers:
525,860.00 EUR

6/Aggregate amount of remuneration of Belfius Investment Partners personnel whose activities have a significant impact on the risk profile of the AIF of which it is the management company (excluding senior managers): 1,094,119.79 EUR

1.2.13. Additional information

Merger by absorption on 13/05/2019:

- absorption of the sub-fund Belfius Equities Global Energy (C + lock + R2 + Z) by the sub-fund Belfius Equities Leading Brands (C + lock + R2 + Z)
- absorption of the sub-fund Belfius Equities Global Finance (C + lock + R2 + Z) by the sub-fund Belfius Equities Leading Brands (C + lock + R2 + Z)
- absorption of the sub-fund Belfius Equities Global Industrials (C + lock + R2 + Z) by the sub-fund Belfius Equities Leading Brands (C + lock + R2 + Z)
- absorption of the sub-fund Belfius Equities Global Telecom (C + lock + R2 + Z) by the sub-fund Belfius Equities Leading Brands (C + lock + R2 + Z)
- absorption of the sub-fund DMM European Equities (C + lock + R2) by the sub-fund Belfius Equities Europe Conviction (C + lock + R2)

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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

Allgemeine Angaben (in EUR)

Global data (in EUR)

Teilfonds Name of sub-fund	Gesamtbewertung Global valuation	Sicherheit Collateral	Summe Nettovermögen Total net assets	Anteil an den Vermögenswerten in (%) (%) of assets
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	35 029 913,44	36 534 147,20	235 807 275,95	14,86%
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology (USD)	67 646 278,02	73 301 522,31	554 656 116,09	12,20%
Belfius Equities Global Health Care (USD)	22 409 474,93	23 774 291,43	340 933 563,11	6,57%
Belfius Equities Europe Conviction	30 832 669,01	33 755 554,89	170 429 715,69	18,09%
Belfius Equities China	2 785 011,22	2 965 877,79	117 521 458,73	2,37%
Belfius Equities Leading Brands	33 382 086,10	35 399 145,91	299 097 916,80	11,16%
Belfius Equities Belgium	27 574 529,88	28 723 439,59	185 250 243,87	14,89%

Teilfonds Name of sub-fund	Gesamtbewertung Global valuation	Wertpapierbestand zum Marktwert Securities portfolio at market value	Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten in (%) (%) of lendable assets
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	35 029 913,44	219 036 318,29	15,99%
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology (USD)	67 646 278,02	548 697 594,39	12,33%
Belfius Equities Global Health Care (USD)	22 409 474,93	328 901 251,40	6,83%
Belfius Equities Europe Conviction	30 832 669,01	168 069 048,81	18,85%
Belfius Equities China	2 785 011,22	115 309 583,59	2,42%
Belfius Equities Leading Brands	33 382 086,10	294 994 932,46	11,32%
Belfius Equities Belgium	27 574 529,88	180 502 012,66	15,28%

Angaben zur Konzentration (in EUR)

Concentration data (in EUR)

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten Ten largest collateral issuers	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR34	1	10.123.222,62
KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	1	10.450.909,71
KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	1	9.639.188,29
KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	1	7.943.815,43
KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	1	7.942.465,90
JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.8 20SEP23	1	6.648.382,75
KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	1	6.381.633,80
KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	1	6.379.620,86
EUROPEAN FINANCIAL STA 1.75 29OCT20	1	6.146.943,99
KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	1	5.557.941,83

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Die zehn wichtigsten Gegenparteien Top 10 counterparties	Land Name of country	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	UNITED KINGDOM	14	10 797 371,55
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PARIS	FRANCE	31	25 766 772,16
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	UNITED KINGDOM	29	31 982 782,22
NATIXIS	FRANCE	46	127 476 342,40
NOMURA INTL PLC	UNITED KINGDOM	6	636 504,73
UBS AG	UNITED KINGDOM	31	24 670 574,59
Insgesamt /TOTAL		157	221 330 347,70

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

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

Art der Sicherheiten Type of collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
BONDS	157	221 330 347,70

Qualität der Sicherheiten Quality of collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
A1	19	33 661 915,72
A2	8	5 061 203,96
A3	22	13 383 800,09
Aa1	10	20 301 617,39
Aa2	27	17 517 393,84
Aa3	29	86 386 245,21
Aaa	34	36 139 220,19
Baa1	5	6 372 003,28
Baa2	1	105 989,17
Baa3	2	2 400 958,82
Insgesamt /TOTAL		221 330 347,70

Laufzeit der Sicherheit Maturity tenor of the collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
Ein Tag / one day	-	-
Ein Tag bis eine Woche / one day until one week	1	434 630,07-
Eine Woche bis zu einem Monat / one week until one month/	-	-
einen Monat bis drei Monate	5	5 809 241,56
Drei Monate bis ein Jahr	2	1 189 634,67
mehr als ein Jahr	149	213 896 841,37
Insgesamt /TOTAL		221 330 347,70

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Währung der Barsicherheiten Currency of cash collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
-	-	-

Währung der Wertpapiersicherheiten Currency of collateral in securities	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
CHF	1	965 648,66
EUR	72	122 780 394,65
GBP	2	1 145 854,98
JPY	19	33 661 915,72
USD	63	62 776 533,65
Insgesamt /TOTAL		221 330 347,70

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Maturity tenor of the securities financing transactions	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
Ein Tag / one day	-	--
Ein Tag bis eine Woche / one day until one week	1	434 630,07-
Eine Woche bis zu einem Monat / one week until one month/ einen Monat bis drei Monate	-	-
Drei Monate bis ein Jahr	5	5 809 241,56
mehr als ein Jahr	2	1 189 634,67
	149	213 896 841,37
Insgesamt /TOTAL		221 330 347,70

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Country in which the counterparties are established	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
FRANCE	77	153 243 114,57
UNITED KINGDOM	80	68 087 233,09
Insgesamt /TOTAL	157	221 330 347,70

Abwicklung und Clearing Settlement and clearing	Gesamtbewertung Global valuation
BILATERAL	221 330 347,70

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Data on reuse of Collateral (in EUR)

The collateral received for securities lending purpose is not reused.

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

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

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Verwahrstellen Names of custodians	Volumen Volume	Betrag der als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte Amount of collateral assets safe-kept
BANK OF NEW YORK		221 330 347,70
Art der Konten Types of accounts		
Getrennte Conten - separate accounts		

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

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

Angaben zu Rendite und Kosten Data on return and cost	Gebühren, brutto Gross fees	Gebühren des Fonds Fees of the fund	Gebühren der Verwaltungsgesellschaft Fees of the asset manager
Belfius Equities Belgium	103 570,47	62 142,29	41 428,18
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	141 007,39	84 604,43	56 402,96
Belfius Equities Global Health Care	72 328,78	43 397,27	28 931,51
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	84 556,44	50 733,88	33 822,56
Belfius Equities Leading Brands	7 829,08	4 697,45	3 131,63
Belfius Equities Europe Conviction	33 008,59	19 805,15	13 203,44
Belfius Equities China	23 845,83	14 307,49	9 538,34
Insgesamt /TOTAL	466 146,58	279 687,96	186 458,62

DER VERWALTUNGSRAT

THE BOARD OF DIRECTORS

1.3. Bericht des Abschlussprüfers

1.3. Auditor's Report

**BELFIUS EQUITIES SA
(OFFENE INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL UND
MEHREREN TEILFONDS NACH BELGISCHEM RECHT)**

**Bericht des Abschlussprüfers an die Hauptversammlung der
Anteilhaber über den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum
30. Juni 2019**

11. September 2019

FREIE ÜBERSETZUNG UNSERES BERICHTS DES ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE HAUPTVERSAMMLUNG DER ANTEILINHABER VON BELFIUS EQUITIES SA (OFFENE INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL UND MEHREREN TEILFONDS) ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. JUNI 2019

Bericht über den Jahresabschluss

Im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses (nachfolgend der „Jahresabschluss“) der Belfius Equities SA (die „Gesellschaft“) legen wir Ihnen nun hiermit unseren Bericht des Abschlussprüfers vor. Dieser Bericht umfasst unseren Bericht über den Jahresabschluss sowie unseren Bericht über weitere rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen. Diese beiden Berichte gehören zusammen und sind untrennbar miteinander verbunden.

Nach dem Vorschlag des Verwaltungsrats wurden wir am 28. September 2017 von der Hauptversammlung der Anteilhaber zum Abschlussprüfer bestellt. Unser Mandat erlischt zum Datum der Hauptversammlung der Anteilhaber, die am 30. Juni 2020 über den Jahresabschluss beschließt. Wir haben die Prüfung des Jahresabschlusses der Belfius Equities SA 29 Jahre in Folge durchgeführt.

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Wir haben die Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft durchgeführt. Der Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 30. Juni 2019, die Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Aufstellung des gesamten Nettovermögens von EUR 1.937.338.025,69, deren Aufstellung des Gesamtergebnisses einen Gewinn für das Geschäftsjahr von EUR 57.306.418,70 ausweist. Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über das gesamte Nettovermögen und das Ergebnis des Geschäftsjahres je Teilfonds:

Teilfonds	Währung	Nettoverm.	Ergebnis
Belgium	EUR	185.250.243,87	-6.401.981,31
China	EUR	117.521.458,73	-6.553.801,60
Cure	EUR	116.562.127,70	5.762.372,79
Europe Conviction	EUR	170.429.715,69	2.441.737,09
Europe Small & Mid Caps	EUR	235.807.275,95	4.405.570,94
Global Health Care	USD	340.933.563,11	24.623.619,05
Global Property Fund	EUR	26.236.481,19	1.685.652,62
Leading Brands	EUR	299.097.916,80	8.644.972,67
Robotics & Innovative Technology	USD	554.656.116,09	29.266.555,55

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Eigenkapitals sowie der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gemäß den in Belgien für Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden Rechnungslegungsvorschriften.

Grundlage für unseren uneingeschränkten Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß den internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Standards werden im Abschnitt unseres Berichts „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ näher erläutert. Wir haben unsere ethischen Verantwortlichkeiten entsprechend den in Belgien für die Prüfung von Jahresabschlüssen geltenden ethischen Anforderungen, einschließlich der Anforderungen im Hinblick auf unsere Unabhängigkeit, erfüllt.

Wir haben von dem Verwaltungsrat und den Vertretern der Gesellschaft alle Erläuterungen und Informationen erhalten, die wir für die Durchführung unserer Prüfung als notwendig erachten.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung von Jahresabschlüssen in Übereinstimmung mit den in Belgien für Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden Rechnungslegungsvorschriften verantwortlich sowie für die Durchführung von internen Kontrollverfahren, die der Verwaltungsrat für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat eine Einschätzung über die Fähigkeit der Gesellschaft vorzunehmen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Jegliche für die Fortführung des Geschäftsbetriebs relevanten Sachverhalte sind offenzulegen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Geschäftsfortführung aufzustellen, bis der Verwaltungsrat entweder beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen, das Geschäft einzustellen oder keine realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum enthält, sowie die Erstellung eines Prüfberichts mit unserem Bestätigungsvermerk. Ein hinreichend sicheres Urteil bedeutet ein hohes Maß an Gewissheit, bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA durchgeführte Abschlussprüfung immer eine möglicherweise vorhandene wesentliche fehlerhafte Darstellung aufdeckt. Fehlerhafte Darstellungen können aus einer Täuschungsabsicht oder einem Irrtum resultieren. Sie gelten dann – einzeln oder insgesamt – als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Basis des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß den ISA lassen wir während der Prüfung fachliche Urteilstkraft und die geforderte kritische Distanz walten. Wir

- identifizieren und bewerten die Risiken eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, gestalten und führen diesen Risiken entsprechende Prüfungshandlungen durch und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Fehldarstellungen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken, ist höher als für Fehldarstellungen aufgrund eines Irrtums, denn zum Betrug können auch Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Beeinflussung interner Kontrollen zählen;
- erlangen ein Verständnis der internen Kontrollen, die für die Prüfung relevant sind, um dann solche Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Gegebenheiten entsprechen. Es fällt jedoch nicht in den Aufgabenbereich des Abschlussprüfers, seine Meinung über die Effektivität der internen Kontrollen der Gesellschaft zu äußern;
- beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat für die Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen und dazugehörigen Angaben;

1.3 Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3 Auditor's Report (continued)

- schließen aus der Angemessenheit der Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat und aufgrund der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen könnten, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Kommen wir zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss hinweisen bzw. wenn diese Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Allerdings können künftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Gesellschaft die Fortführung des Geschäftsbetriebs aufgibt;
- beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse dergestalt darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir verständigen uns mit dem Verwaltungsrat unter anderem hinsichtlich der Wesentlichkeit, des geplanten Umfangs und Zeitpunkts der Prüfung sowie über signifikante Prüfungsfeststellungen, einschließlich möglicher während unserer Prüfung festgestellten erheblichen Mängel bezüglich der internen Kontrollmaßnahmen.

Bericht über weitere rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats verantwortlich sowie dafür, dass die Gesellschaft alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Rechnungslegung, den belgischen Code des Sociétés und die Satzung der Gesellschaft erfüllt.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Im Rahmen unseres Prüfungsmandats und in Übereinstimmung mit der belgischen Version des Prüfungsstandards ergänzend zu den in Belgien geltenden International Standards on Auditing liegt die Überprüfung des Berichts des Verwaltungsrats sowie die Überprüfung dessen Konformität in allen wesentlichen Belangen mit bestimmten rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in unserer Verantwortung.

Erklärung in Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats

Nach Durchführung bestimmter Prüfverfahren in Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats sind wir zu der Auffassung gelangt, dass der Bericht im Einklang mit dem Jahresabschluss für das der Prüfung unterliegende Geschäftsjahr steht und gemäß Artikel 95 und 96 des belgischen Code des Sociétés erstellt wurde.

Wir tragen im Rahmen unserer Prüfung zudem die Verantwortung dafür, dass wir – insbesondere auf Basis unseres während der Prüfung erworbenen Wissens – beurteilen, ob der Bericht des Verwaltungsrats eine offensichtliche Fehldarstellung ist oder ob er Informationen enthält, die unangemessen wiedergegeben werden oder auf andere Weise irreführend sind.

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen festgestellt. Wir geben in Bezug auf den Bericht des Verwaltungsrats jedoch keinerlei Stellungnahme mit abschließender Prüfungssicherheit ab.

Erklärung in Bezug auf unsere Unabhängigkeit

- Wir haben keine Dienstleistungen erbracht, die nicht mit der Prüfung des Jahresabschlusses im Einklang stehen, und wir haben bei der Erfüllung unseres Mandats stets unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt.

1.3 Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3 Auditor's Report (continued)

- Die Honorare für zusätzliche Dienstleistungen, die gemäß Artikel 134 des belgischen Code des Sociétés mit der Prüfung von Jahresabschlüssen im Einklang stehen, wurden in den Erläuterungen zum Jahresabschluss korrekt offengelegt und aufgeschlüsselt.

Sonstige Erklärungen

- Unbeschadet formaler Aspekte untergeordneter Bedeutung wurden die Geschäftsbücher gemäß den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Belgien geführt.
- Die auf der Hauptversammlung vorgeschlagene Ergebnisverwendung entspricht sowohl den gesetzlichen Vorschriften als auch den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft.
- Es werden keine Transaktionen eingegangen bzw. Beschlüsse gefasst, die einen Verstoß gegen die Satzung der Gesellschaft oder den belgischen Code des Sociétés darstellen würden, über die wir berichten müssen.

Sint-Stevens-Woluwe, 11. September 2019

Der Abschlussprüfer
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
vertreten durch

Damien Walgrave
Reviseur d'Entreprises / Bedrijfsrevisor

BEFLIUS EQUITIES SA

**(PUBLIC INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL WITH
MULTIPLE SUBFUNDS UNDER BELGIAN LAW)**

**Statutory Auditor's report to the General Shareholders' meeting on the
Annual Accounts for the year ended
30 June 2019**

11 September 2019

Belfius Equities

1.3 Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3 Auditor's Report (continued)

FREE TRANSLATION OF OUR STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING OF BELFIUS EQUITIES SA (PUBLIC INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL WITH MULTIPLE SUBFUNDS UNDER BELGIAN LAW) ON THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2019

Report on the statutory financial statements

We present to you our Statutory Auditors' report in the context of our statutory audit of Belfius Equities SA's (the "Company") financial statements (hereafter the "Annual Accounts"). This report includes our report on the audit of the Annual Accounts, as well as the report on other legal and regulatory requirements. These reports are an integrated ensemble and are indivisible.

We have been appointed as Statutory Auditors by the General Shareholders' Meeting of 28 September 2017, following the proposal by the Board of Directors. Our mandate will expire on the date of the General Shareholders' Meeting which will deliberate on the Annual Accounts as at 30 June 2020. We have performed the statutory audit of the Annual Accounts of Belfius Equities SA for 29 consecutive years.

Report on the audit of the Annual Accounts

Unqualified opinion

We have performed the statutory audit of the Annual Accounts of the Company which comprise the balance sheet as at 30 June 2019, the profit and loss accounts for the year then ended and the notes to the Annual Accounts, **with a globalised statement of total net assets** of EUR 1.937.338.025,69 and of which the globalised result statement shows a profit for the financial year of EUR 57.306.418,70. An overview of the total net assets and the result of the financial year per compartment is provided in the table below:

Compartment	Currency	Net Assets	Result
Belgium	EUR	185.250.243,87	-6.401.981,31
China	EUR	117.521.458,73	-6.553.801,60
Cure	EUR	116.562.127,70	5.762.372,79
Europe Conviction	EUR	170.429.715,69	2.441.737,09
Europe Small & Mid Caps	EUR	235.807.275,95	4.405.570,94
Global Health Care	USD	340.933.563,11	24.623.619,05
Global Property Fund	EUR	26.236.481,19	1.685.652,62
Leading Brands	EUR	299.097.916,80	8.644.972,67
Robotics & Innovative Technology	USD	554.656.116,09	29.266.555,55

In our opinion, the Annual Accounts give a true and fair view of the Company's net equity and financial position as at 30 June 2019, and of its results for the year then ended, in accordance with the financial-reporting framework applicable to Undertakings for Collective Investment in Belgium.

Basis for unqualified opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing ("ISA"). Our responsibilities under those standards are further described in the "Statutory Auditors' responsibilities for the audit of the Annual Accounts" section of our report. We have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with the ethical requirements that are relevant to audits of annual accounts in Belgium, including the requirements related to independence.

We have obtained from the Board of Directors and company officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors for the Annual Accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation of Annual Accounts that give a true and fair view in accordance with the financial-reporting framework applicable for Undertakings for Collective Investment in Belgium, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of Annual Accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Annual Accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Statutory Auditors' responsibilities for the audit of the Annual Accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Annual Accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a Statutory Auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISA will always detect a material misstatement if it would exist. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Annual Accounts.

As part of an audit performed in accordance with ISA, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the Annual Accounts, whether due to fraud or error; design and perform audit procedures to address those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls;
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls;
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw the attention, in our Statutory Auditors' report, to the related disclosures in the Annual Accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our Statutory Auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Annual Accounts, including the disclosures, and whether the Annual Accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors, amongst other matters, materiality, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal controls that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

Responsibilities of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the preparation and the content of the directors' report, for the Company's compliance with the legal and regulatory requirements with respect to bookkeeping, with the Companies' Code and with the Company's articles of association.

Statutory Auditors' responsibilities

In the context of our mandate and in accordance with the draft of the Belgian auditing standard which is complementary to the International Standards on Auditing as applicable in Belgium, our responsibility is to verify the directors' report as well as to verify compliance, in all material respects, of the directors' report with certain legal and regulatory requirements.

Statement with respect to the directors' report

In our opinion, after having performed specific procedures in relation to the directors' report, the directors' report is consistent with the annual accounts for the year under audit, and is prepared in accordance with the articles 95 and 96 of the Companies' Code.

In the context of our audit, we are also responsible for considering, in particular based on the knowledge acquired resulting from the audit, whether the directors' report is materially misstated or contains information which is inadequately disclosed or otherwise misleading.

In the light of the procedures we have performed there are no material misstatements we have to report to you. We do not express any form of assurance conclusion on the directors' report.

Statement with respect to independence

- We did not provide services which are incompatible with the statutory audit of the Annual Accounts and we remained independent of the Company in the course of our mandate; and
- The fees for additional services which are compatible with the statutory audit of the Annual Accounts referred to in article 134 of the Companies' Code are correctly disclosed and itemized in the notes to the Annual Accounts.

Other statements

- Without prejudice to formal aspects of minor importance the accounting records were maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium;
- The appropriation of results proposed to the General Meeting complies with the legal provisions and the provisions of the articles of association;
- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the Company's articles of association or the Companies' Code that we have to report to you.

Belfius Equities

1.3 Bericht des Abschlussprüfers (Fortsetzung)

1.3 Auditor's Report (continued)

Sint-Stevens-Woluwe, 11 September 2019

The Statutory Auditor
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Represented by

Damien Walgrave
Reviseur d'Entreprises / Bedrijfsrevisor

Belfius Equities

1.4. Konsolidierte Bilanz

1.4. Globalised statement

			30/06/2019	30/06/2018
			EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		1 937 338 025,69	1 777 565 220,04
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	
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	1 890 031 044,27
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	1 749 935 088,86
a.	Aktien	a.	Shares	1 747 564 538,47
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 538 880 812,99
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	208 683 725,47
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	2 370 550,39
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	139 448 041,78
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	647 913,63
e.	Auf Aktien	e.	On shares	545 926,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	545 926,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	28 727,63
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	28 727,63
m.	auf Finanzindizes	m.	On financial indexes	73 260,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	(105 715,00)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	178 975,00
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)	(2 291 349,98)
A.	Forderungen	A.	Receivables	236 190 411,61
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	14 156 115,60
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	568 313,65
c.	Collateral	c.	Collateral	221 217 918,28
d.	Sonstige	d.	Others	248 064,09
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(238 481 761,60)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(17 053 627,32)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(221 217 918,28)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(210 216,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	52 863 597,52
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	52 863 597,52
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(3 265 266,11)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	332 015,84
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	58 916,76
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(3 656 198,71)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1 937 338 025,69
A.	Kapital	A.	Capital	934 162 494,26
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	28 071 660,86
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	917 797 451,87
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	57 306 418,70
				130 083 353,38

Belfius Equities

1.5. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

1.5. Globalised off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	222 622 118,44	325 063 630,02
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	222 622 118,44	325 063 630,02
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	221 217 918,44	324 634 413,92
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	1 404 200,00	429 216,10
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 (+)	91 130 060,00	14 675 000,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	56 316 700,00	14 675 000,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	34 813 360,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	44 261 526,00	85 094 106,97
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	24 356 730,65	38 175 871,90
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	19 904 795,35	46 918 235,07
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	208 683 725,76	303 656 884,09
A.	Aktien	A.	Shares	208 683 725,76	303 656 884,09
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities

1.6. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

1.6. Globalised result statements

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	61 320 486,59	135 767 620,46
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	53 808 676,25	136 910 800,88
a.	Aktien	a.	Shares	53 657 340,90	136 910 800,88
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	78 597 683,08	119 934 728,57
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(24 940 342,18)	16 976 072,31
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	151 335,35	0,00
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	136 341,65	0,00
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	14 993,70	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	17 419,85	108 858,37
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	6,35	148 349,27
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	17 413,50	(39 490,90)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	7 887 762,60	(925 349,28)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	185 742,81	(1 413 767,27)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	7 702 019,78	488 417,99
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(189 492,05)	44 614,82
e.	Auf Aktien	e.	On shares	252 036,15	30 392,39
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	252 036,15	30 392,39
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	648 629,15	(300 267,61)
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(396 593,00)	330 660,00
k.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	k.	On credit risk (credit derivatives)	(2,00)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(2,00)	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(2,00)	0,00
l.	auf Finanzindizes	l.	On financial indexes	(441 526,20)	14 222,43
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(116 325,00)	0,00
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(116 325,00)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(325 201,20)	14 222,43
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(497 166,20)	7 212,43
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	171 965,00	7 010,00
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	(203 880,06)	(371 304,33)
a.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	a.	Financial derivatives	3 265,76	0,00
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	3 265,76	0,00
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	3 265,76	0,00
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(207 145,82)	(371 304,33)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(181 542,77)	(237 592,97)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(25 603,05)	(133 711,36)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	27 792 625,34	28 971 936,59
A.	Dividenden	A.	Dividends	32 066 781,95	33 114 255,89
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	287 561,50	159 684,55
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	0,00	0,02
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	287 561,50	159 684,57
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(246 261,38)	(240 528,46)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(4 315 456,72)	(4 061 475,39)
a.	belgische	a.	Belgian	(1 707 973,82)	(1 599 289,14)
b.	ausländische	b.	Foreign	(2 607 482,90)	(2 462 186,26)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	2 635 835,65	1 288 001,58
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	2 635 835,65	1 288 001,58
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(34 442 528,88)	(35 944 205,25)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(2 477 124,23)	(3 151 696,96)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(21 773,13)	(37 527,83)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(3 297 517,49)	(3 415 514,52)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(26 306 563,31)	(26 270 896,21)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(24 817 274,73)	(24 758 049,60)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(236 464,20)	(336 773,55)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(21 835 291,71)	(21 442 394,58)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(21 206,79)	(81 126,53)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(2 647 290,39)	(2 875 215,09)

Belfius Equities

1.6 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

1.6 Globalised Result Statements (Continued)

a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(1 206,70)	(1 576,20)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(75 814,94)	(20 963,64)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(1 489 288,57)	(1 512 846,62)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(16 962,52)	(39 152,97)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(1 273 734,28)	(1 261 780,02)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(2 307,61)	(4 655,39)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(159 393,01)	(171 846,55)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(135,73)	(167,56)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(22 250,17)	(6 107,23)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(14 505,26)	(29 136,91)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(281 584,92)	(375 575,60)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(184 612,35)	(283 321,13)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(2 006,34)	(2 573,51)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(470 119,42)	(811 043,68)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(1 334 115,30)	(1 460 133,29)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(67 112,39)	(135 922,51)
	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	(4 014 067,88)	(5 684 267,08)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	57 306 418,70	130 083 353,38
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)	57 306 418,70	130 083 353,38

1.7. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

1.7.1. Zusammenfassung der Regeln

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

1. Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente:

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

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

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

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

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

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

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

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

Die zugrundeliegenden Werte von Optionsverträgen und Warrants werden in den außerbilanzlichen Posten unter der

1.7. Summary of booking and valuation rules

1.7.1. Summary of rules

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.7 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

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.

1.7 Summary of booking and valuation rules (continued)

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

1.7 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

1.7 Summary of booking and valuation rules (continued)

1.7.2. Wechselkurse

1.7.2. Exchange rates

		30/06/2019	30/06/2018	01/07/2019	02/07/2018	
EUR	=	1,622800	1,580226	1,625565	1,583965	AUD
		1,488128	1,535854	1,483793	1,531595	CAD
		1,110330	1,159319	1,114954	1,154788	CHF
		7,821643	7,735347	7,751516	7,722274	CNY
		25,444065	26,014929	25,435168	26,043396	CZK
		7,463675	7,450719	7,464079	7,450954	DKK
		0,894791	0,884340	0,895111	0,884271	GBP
		8,896875	9,159985	8,847680	9,105637	HKD
		322,775392	329,124665	322,939866	330,155001	HUF
		122,694363	129,323713	122,672638	128,547759	JPY
		9,709433	9,516028	9,687174	9,507212	NOK
		1,695526	1,724466	1,695919	1,731151	NZD
		4,246813	4,371242	4,237973	4,398101	PLN
		71,830453	73,209807	71,169558	73,510039	RUB
		10,565968	10,444884	10,562027	10,443981	SEK
		1,540739	1,591954	1,534412	1,591135	SGD
		6,586809	5,348790	6,388134	5,366448	TRY
		1,138800	1,167550	1,132450	1,160650	USD
		16,058435	16,002824	15,936308	16,102471	ZAR

Valorisierung für Belfius Equities China/Valorization for Belfius Equities China

		01/07/2019	02/07/2018	
EUR	=	1,618629	1,578087	AUD
		1,483343	1,533016	CAD
		1,113809	1,153629	CHF
		7,751001	7,740405	CNY
		25,421579	26,021926	CZK
		7,463233	7,448859	DKK
		0,893532	0,883575	GBP
		8,842711	9,125396	HKD
		322,679481	330,271191	HUF
		122,649972	128,800019	JPY
		9,666416	9,528745	NOK
		1,690786	1,722144	NZD
		4,246178	4,388355	PLN
		71,343500	73,438783	RUB
		10,547031	10,465577	SEK
		1,533441	1,590879	SGD
		6,444754	5,388108	TRY
		1,132150	1,163050	USD
		15,972996	16,099806	ZAR

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Für die folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Belfius Equities Global Property Fund
- Belfius Equities Cure

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

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

2.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

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

2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius 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.

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 und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen des

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.

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 and/or transferable securities equivalent to shares issued by

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Finanzsektors mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert, die eine bestimmte Größe nicht überschreiten (Börsenkapitalisierung unter 5 Mrd. Euro). »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und Norwegen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

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

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

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

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.

2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Anlagestrategie hat die Entwicklung des Referenzindex deutlich übertroffen. Den stärksten positiven Beitrag zur Fondsperformance leisteten unsere Positionen in den Sektoren Industrie (Tomra Systems, Spirax-Sarco), Technologie (Halma) und Werkstoffe (Symrise, Croda, Johnson Matthey). Leichte Rückgänge waren bei bestimmten Positionen (wie Kinopolis oder ADO Properties) und durch die Untergewichtung bei Versorgern zu verzeichnen.

Im 2. Halbjahr des vergangenen Jahres verzeichneten europäischen Aktien in einem besonders schwierigen geopolitischen Umfeld deutliche Kursverluste. Grund für den Kursverfall an den Aktienmärkten war die Beunruhigung der Anleger hinsichtlich der finanziellen Gesundheit der Türkei zum einen und der Eskalation der Spannungen zwischen China und den USA andererseits, die ebenfalls auf das Anlegervertrauen drückte. Zudem hat Ende des Jahres die politische Lage in Italien das Vertrauen belastet. Die Koalition aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega Nord, die einen Zielwert für das Haushaltsdefizit 2019 von 2,4 % feststellte, hat die Europäische Kommission dazu veranlasst, die Einleitung eines Verfahrens wegen eines übermäßigen Defizits gegen Italien in Betracht zu ziehen. Ebenfalls in Europa hatte Angela Merkel nach den enttäuschenden Ergebnissen der Hessen-Wahl ihren Rücktritt vom CDU-Parteivorsitz angekündigt. Bis zum Ende ihres Mandats im Jahr 2021 will die Bundeskanzlerin jedoch im Amt bleiben. In Spanien wurde eine neue Minderheitsregierung in Spanien gebildet.

Der Oktober gestaltete sich für die Anleger angesichts der massiven Verkaufswelle und des Ausmaßes der vorgelegten Quartalsberichte schwierig. In einem ohnehin angespannten und aufgrund des Handelskrieges zwischen den USA und China, der Krise in Italien und des „Brexit“ beunruhigten Marktes in Europa hat die nach unten korrigierte Prognose des IWF zum globalen Wachstum für Zündstoff bei den weltweiten Indizes gesorgt. In Europa fand in der Folge eine Rückbesinnung auf defensive und renditestarke Sektoren statt, die aufgrund der sich aus den schwachen Konjunkturdaten ergebenden Senkung der europäischen Zinsen noch attraktiver wurden.

Kennzeichnend für das Jahr 2018 waren die schwachen Konjunkturmfragen, die im Vorjahr ein Zwölfjahreshoch erreichten. Zwar konnte das BIP der Länder des Euroraumes im 2. Quartal 2018 im Quartalsvergleich auf annualisierter

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)

Non applicable.

2.1.7. Policy followed during the year

Our investment strategy slightly underperformed its reference index. Our main contributors were in consumer staples (Nestle, Kerry), technology (Halma) and health (not the position in Bayer). However, we had losses through our overweight in financials, notably via our positions in Julius Baer, BBVA and Intesa Sanpaolo.

European shares experienced a sharp fall in the second half of last year, in a particularly difficult geopolitical context. In fact, the stock markets plunged, following investors' concerns about the financial health of Turkey on the one hand and the increase in tensions between China and the USA on the other, thus weighing on investor confidence. The political situation in Italy also weighed on confidence at the end of the year. The coalition of the Five Star Movement, which had set itself an objective of a budgetary deficit of 2.4% for 2019, led the European Commission to consider the launch of an excessive deficit procedure against Italy. Elsewhere in Europe, after the disappointing election result in the Land of Hessen, Angela Merkel declared that she was giving up the presidency of the CDU. Nevertheless, she is prepared to remain Chancellor until the end of her mandate in 2021. In Spain, a new government was formed, but on a weak parliamentary base.

The month of October was trying for investors, due to the amount of heavy selling recorded and the intensity of quarterly publications. In Europe, in an already tight market preoccupied by the trade war between the USA and China, the Italian crisis and "Brexit", the downward revision of global growth by the IMF was the last straw for the global indices. A return to defensive sectors and yield followed in Europe, rendered all the more appealing by the lowering of European interest rates resulting from lacklustre economic figures.

2018 was marked by a downturn in consumer surveys, which had reached 12-year highs the previous year. The growth of GDP in the eurozone countries for the second quarter 2018 improved to a relatively constant level of 0.4% quarter-on-

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Basis um 0,4 % wachsen, im 3. Quartal jedoch schwächte sich das Wachstum auf 0,2 % ab.

Im Jahr 2019 konnten wir im 1. Quartal sowie über das gesamte 1. Halbjahr an den Aktienmärkten eine Erholung beobachten, wobei die Makrowirtschaft und insbesondere der Handelskrieg zwischen China und den USA im Zentrum standen. Dass bezüglich der Brexit-Verhandlungen kein Abkommen erzielt werden konnte, hatte letztlich nur einen geringen Einfluss auf die europäischen Indizes. Angesichts der gegen Ende des letzten Jahres Prognose eines ab 2019-2020 bevorstehenden weltweiten Konjunkturabschwungs haben die lockere Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Konjunkturmaßnahmen in China für eine Unterstützung der Märkten gesorgt.

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

2.1.8. Künftige Politik

Angesichts der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Nachfrage dürfte der Ölpreis auch weiterhin unter Druck bleiben. Die Zuspitzung der Unruhen im Nahen Osten sorgte zwar für eine geringfügige Erholung im Juni, ohne jedoch auf den Stand vom März dieses Jahres oder auf den Stand vom September letzten Jahres zurückzukehren. Das Unternehmensumfeld bleibt im Wesentlichen attraktiv, mit Ausnahme von Banken, die unter einem unvorteilhaften Zinsumfeld zu leiden haben, und Immobilien, die der Kurseinbruch in Deutschland nach Ankündigung von Mietpreisbindungen in Berlin belastet.

Hinsichtlich der kurzfristigen Marktaussichten nehmen wir eine vorsichtiger Haltung ein und erwarten zudem eine Erholung bestimmter Werte, da sie relativ günstig zu sein scheinen.

2.1.9. Risikoklasse

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

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

quarter, but nevertheless suffered a downturn to 0.2% in the third quarter.

In 2019 we saw market recovery in the first quarter and throughout the first half of the year, with the macro and, in particular, the trade war between China and the USA occupying centre stage. The absence of an agreement on “Brexit” has ultimately had little influence on the European indices. Faced with the prospect of a slowdown of the global economy from 2019-2020, which was judged imminent at the end of last year, the accommodating policies of the central banks and the Chinese measures supported the markets.

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

2.1.8. Future policy

Oil remains under pressure in the face of demand uncertainties. The aggravation of the troubles in the Middle East led to a slight rebound in June, although without a return to March levels and even less so to those of last September. From a business standpoint the environment remains essentially promising, with the exception of the banks – which are suffering from an unfavourable interest rate environment – and property, which is suffering from the fall in German securities after the announcement of the rent controls in Berlin.

After the under-performance of European shares compared to US securities and a rise in the bonus for risk, any positive result from the negotiations regarding “Brexit” or from the exchanges between China and the USA, and any decision by future members of the ECB and the European Commission, could be favourable for the region in the short term, even if the macro-economic environment in the medium term is likely to remain difficult.

2.1.9. Risk Class

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

2.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Limited
Natixis SA
UBS AG

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

2.1.10. Securities lending

Subfund

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
63 718 408,00	61 678 216,00	67 218 894,00	66 436 449,00	69 330 131,00	60 767 001,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
65 435 937,00	75 116 019,00	61 311 089,00	43 733 472,00	27 231 492,00	25 257 097,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

35 029 913,26 EUR

Real value of the security lending

35 029 913,26 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
SE0000806994	JM AB	19 395,00	213,50	SEK	4 140 832,50	392 109,44
GB00BYRJ5J14	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	496 000,00	133,40	GBP	66 166 400,00	738 645,65
BE0165385973	MELEXIS NV	376,00	59,50	EUR	22 372,00	22 372,00
SE0000806994	JM AB	54 000,00	213,50	SEK	11 529 000,00	1 091 720,01
DE0005565204	DUERR AG	38 249,00	29,84	EUR	1 141 350,16	1 141 350,16
DE0005565204	DUERR AG	30 599,00	29,84	EUR	913 074,16	913 074,16
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	35 585,00	14,18	EUR	504 595,30	504 595,30
GB0007669376	ST JAMES'S PLACE PLC	215 902,00	1 098,00	GBP	237 060 396,00	2 646 413,14

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2 Informationen über den Teilfonds

2 Information about the subfund

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

BE0165385973	MELEXIS NV	380,00	59,50	EUR	22 610,00	22 610,00
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA	1 319,00	280,40	NOK	369 847,60	38 134,91
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	54,00	94,15	CHF	5 084,10	4 578,66
DK0010272202	GENMAB A/S	13 300,00	1 207,00	DKK	16 053 100,00	2 150 189,53
DK0010272202	GENMAB A/S	5 874,00	1 207,00	DKK	7 089 918,00	949 640,10
GB00BYRJ5J14	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	1 380 000,00	133,40	GBp	184 092 000,00	2 055 102,82
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	103 166,00	72,85	EUR	7 515 643,10	7 515 643,10
BE0165385973	MELEXIS NV	385,00	59,50	EUR	22 907,50	22 907,50
DE0005565204	DUERR AG	29 833,00	29,84	EUR	890 216,72	890 216,72
LU1883301340	SHURGARD SELF STORAGE SA	21 498,00	31,80	EUR	683 636,40	683 636,40
DE0005565204	DUERR AG	26 563,00	29,84	EUR	792 639,92	792 639,92
DE0005565204	DUERR AG	5 079,00	29,84	EUR	151 557,36	151 557,36
FR0013176526	VALEO SA	9 971,00	28,60	EUR	285 170,60	285 170,60
DK0010272202	GENMAB A/S	1 276,00	1 207,00	DKK	1 540 132,00	206 288,86
SE0000806994	JM AB	30 319,00	213,50	SEK	6 473 106,50	612 960,35
BE0974320526	UMICORE	20 057,00	28,20	EUR	565 607,40	565 607,40
IT0004056880	AMPLIFON SPA	46 907,00	20,56	EUR	964 407,92	964 407,92
DE0005565204	DUERR AG	39 254,00	29,84	EUR	1 171 339,36	1 171 339,36
BE0974320526	UMICORE	7 602,00	28,20	EUR	214 376,40	214 376,40
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	2 092,00	72,85	EUR	152 402,20	152 402,20
FR0000121709	SEB SA	15 000,00	158,10	EUR	2 371 500,00	2 371 500,00
GB0007668071	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	5 146,00	1 414,00	GBp	7 276 444,00	81 230,26
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	21 361,00	22,93	EUR	489 807,73	489 807,73
CH0311864901	VAT GROUP AG	7 973,00	120,25	CHF	958 753,25	863 438,30
SE0000806994	JM AB	12 253,00	213,50	SEK	2 616 015,50	247 719,36
CH0311864901	VAT GROUP AG	30 286,00	120,25	CHF	3 641 891,50	3 279 830,96
BE0165385973	MELEXIS NV	6 965,00	59,50	EUR	414 417,50	414 417,50
BE0974320526	UMICORE	10 024,00	28,20	EUR	282 676,80	282 676,80
BE0974320526	UMICORE	3 532,00	28,20	EUR	99 602,40	99 602,40

Art der erhaltenen finanziellen Sichertheiten

Nature of the obtained financial sureties

36 534 147,11 EUR

36 534 147,11 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	1 159,36	148,52	EUR	1 737,82	1 737,82
FR0013341682	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.75 25NOV28	618 920,00	107,52	EUR	668 209,24	668 209,24
US912828TJ95	UNITED STATES TREAS N 1.625 15AUG22	1 408 400,00	99,67	USD	1 412 179,40	1 242 181,25
GB0009081828	UNITED KINGDOM GILT 2.5 16APR20 IL	147 100,00	356,08	GBP	524 529,18	584 877,36
FR0000571085	FRENCH REPUBLIC GOVERN 8.5 25APR23	992 720,00	134,90	EUR	1 353 945,99	1 353 945,99
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENT 0.75 15APR31 144A	2 029 000,00	107,76	EUR	2 189 536,17	2 189 536,17
US912828R06	UNITED STATES TREAS NT 2.25 15AUG27	1 135 900,00	102,33	USD	1 171 785,92	1 030 726,33
US912828Y206	UNITED STATES TREAS N 2.625 15JUL21	2 419 400,00	101,72	USD	2 489 648,29	2 189 944,43
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	672 080,00	156,90	EUR	1 097 464,08	1 097 464,08
FR0010773192	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.5 25APR41	911 092,00	178,05	EUR	1 629 374,15	1 629 374,15
US05964HAJ41	BANCO SANTANDER SA 4.379 12APR28	400 000,00	106,16	USD	428 317,82	376 756,92
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	5 019 074,56	132,38	EUR	6 700 715,49	6 700 715,49
US94988J5U79	WELLS FARGO BK N 3.1015 22OCT21 FRN	497 000,00	100,16	USD	500 616,21	440 352,03
JP1201251B37	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.2 20MAR31	152 050 000,00	126,62	JPY	193 442 176,46	1 578 804,05
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	4 527 000,00	146,97	EUR	6 698 601,90	6 698 601,90
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	3 903 100,00	100,93	EUR	3 941 829,59	3 941 829,59
DE000A2DAR65	KREDITANSTALT FUER WI 0.625 22FEB27	1 851 000,00	106,21	EUR	1 969 996,16	1 969 996,16
BE0000345547	KINGDOM OF BELGIUM 0.8 22JUN28 144A	26 599,99	107,18	EUR	28 513,42	28 513,42
XS1936137139	DEXIA CREDIT LOCAL SA 0.625 17JAN26	1 400 000,00	104,11	EUR	1 461 453,19	1 461 453,19
FR0013157096	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.0 25MAY21	1 227 500,00	101,27	EUR	1 243 138,35	1 243 138,35
XS1512827095	MERLIN PROPERTIES SOC 1.875 02NOV26	100 000,00	104,76	EUR	105 989,17	105 989,17

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

174 405,00 EUR

174 405,00 EUR

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

81 098,34 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
 - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
 - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
 - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
 - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
 - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:
- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
 - die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
 - die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
 - die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
 - die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

81 098,34 EUR

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,
 - administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
 - follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
 - legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
 - information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
 - operational risks resulting from the activity.
- The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern
- liquidation of lending transactions,
 - collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
 - management of transactions on securities affecting loans,
 - fiscal monitoring of the activity,
 - audits carried out on the activity.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilanz

2.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	235 807 275,95	298 638 711,89
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	219 036 318,29	269 839 394,53
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	219 036 318,29	269 839 394,53
a.	Aktien	a.	Shares	219 036 318,29	269 839 394,53
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	184 006 404,89	187 955 534,13
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	35 029 913,40	81 883 860,40
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)	(1 941 410,99)	870 839,40
A.	Forderungen	A.	Receivables	39 324 677,51	90 421 795,15
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 563 211,72	3 978 122,01
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	227 318,59	95 595,58
c.	Collateral	c.	Collateral	36 534 147,20	86 348 077,56
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(41 266 088,50)	(89 550 955,75)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(4 731 941,30)	(3 202 878,19)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(36 534 147,20)	(86 348 077,56)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	19 124 918,93	28 551 478,10
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	19 124 918,93	28 551 478,10
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(412 550,28)	(623 000,14)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	60 856,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	32,60	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(473 438,88)	(623 000,14)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	235 807 275,95	298 638 711,89
A.	Kapital	A.	Capital	69 405 393,87	136 516 978,89
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 366 495,44	(5 195 452,52)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	160 629 815,70	131 853 156,00
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	4 405 570,94	35 464 029,52

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.3. Eventualverbindlichkeiten

2.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	36 534 147,20	86 348 077,56
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	36 534 147,20	86 348 077,56
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	36 534 147,20	86 348 077,56
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.	Gelehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	35 029 913,44	81 883 860,45
A.	Aktien	A.	Shares	35 029 913,44	81 883 860,45
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

2.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	4 086 079,17	36 619 292,69
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	4 237 477,66	36 591 526,54
a.	Aktien	a.	Shares	4 237 477,66	36 591 526,54
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	32 089 761,82	37 595 612,09
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(27 852 284,16)	(1 004 085,55)
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	(151 398,49)	27 766,15
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(151 398,49)	27 766,15
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(151 398,49)	171 253,93
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(143 487,78)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	6 156 067,55	5 239 844,86
A.	Dividenden	A.	Dividends	6 802 288,28	5 793 894,16
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	6 271,28	950,07
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	6 271,28	950,07
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(77 852,76)	(82 550,92)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(574 639,25)	(472 448,45)
a.	belgische	a.	Belgian	(262 905,10)	(155 087,32)
b.	ausländische	b.	Foreign	(311 734,15)	(317 361,13)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	290 675,30	160 617,45
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	290 675,30	160 617,45
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(6 127 251,08)	(6 555 725,48)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(570 470,19)	(778 813,57)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(6 456,10)	(7 119,77)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(575 492,82)	(584 137,57)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(4 659 248,05)	(4 662 369,11)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(4 408 036,21)	(4 400 330,02)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(81 098,34)	(44 812,26)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(4 304 084,79)	(4 287 350,42)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(114,10)	(58 092,11)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(22 738,98)	(10 075,23)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(251 211,84)	(262 039,09)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(3 600,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(242 104,90)	(239 076,83)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(7,26)	(2 145,28)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(6 395,44)	(2 833,70)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(304,24)	(14 383,28)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(45 170,18)	(104 647,37)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(24 832,16)	(25 346,24)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(47 741,00)	(110 804,11)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(202 824,48)	(265 333,92)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	5 233,90	(16 939,54)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				319 491,77	(1 155 263,17)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	4 405 570,94	35 464 029,52
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)	4 405 570,94	35 464 029,52

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Ergebniszureichung

2.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	166 401 882,08	162 121 733,00
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	160 629 815,70	131 853 156,00
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	4 405 570,94	35 464 029,52
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	1 366 495,44	(5 195 452,52)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(165.115.398,13)	(160 629 815,70)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(1.286.483,95)	(1 491 917,30)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

2.6. Composition of the assets and key figures

2.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

2.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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 ANCORA CVA		226 093,00	EUR	39,30	8 885 454,90		4,06%	3,77%
KINEPOLIS GROUP SA		80 195,00	EUR	48,00	3 849 360,00		1,76%	1,63%
LOTUS BAKERIES NV		1 180,00	EUR	2 350,00	2 773 000,00		1,27%	1,18%
MELEXIS NV IEPER		20 104,00	EUR	59,50	1 196 188,00		0,55%	0,51%
ONTEX GROUP N.V.		38 173,00	EUR	14,18	541 293,14		0,25%	0,23%
UMICORE SA		42 691,00	EUR	28,20	1 203 886,20		0,55%	0,51%
Total: Belgien – Total: Belgium					18 449 182,24		8,42%	7,82%
Schweiz – Switzerland								
CEMBRA MONEY BANK AG		32 169,00	CHF	94,15	2 727 757,76		1,25%	1,16%
JULIUS BAER GRP *OPR*		193 681,00	CHF	43,46	7 580 967,87		3,46%	3,21%
TECAN GROUP SA /NAM.		11 855,00	CHF	253,20	2 703 417,84		1,23%	1,15%
VAT GROUP LTD		53 550,00	CHF	120,25	5 799 525,67		2,65%	2,46%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					18 811 669,14		8,59%	7,98%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
DUERR AG		187 566,00	EUR	29,97	5 621 353,02		2,57%	2,38%
JUNGHEINRICH AG		173 012,00	EUR	27,10	4 688 625,20		2,14%	1,99%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		6 902,00	EUR	605,50	4 179 161,00		1,91%	1,77%
SYMRISE AG		26 408,00	EUR	84,64	2 235 173,12		1,02%	0,95%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					16 724 312,34		7,64%	7,09%
Dänemark – Denmark								
GENMAB A/S		35 567,00	DKK	1 207,00	5 751 773,97		2,63%	2,44%
TOPDANMARK A/S		24 631,00	DKK	370,20	1 221 703,35		0,56%	0,52%
Total: Dänemark – Total: Denmark					6 973 477,32		3,18%	2,96%
Spanien – Spain								
BANKINTER SA		1 192 254,00	EUR	6,06	7 222 674,73		3,30%	3,06%
GOWEX SHS		9 989,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Spanien – Total: Spain					7 222 674,73		3,30%	3,06%
Frankreich – France								
ARKEMA		44 214,00	EUR	81,78	3 615 820,92		1,65%	1,53%
BIOMERIEUX SA		81 404,00	EUR	72,85	5 930 281,40		2,71%	2,51%
NEXITY / -A-		87 470,00	EUR	38,00	3 323 860,00		1,52%	1,41%
PLASTIC OMNIUM		91 413,00	EUR	22,93	2 096 100,09		0,96%	0,89%
SEB SA		15 474,00	EUR	158,10	2 446 439,40		1,12%	1,04%
TELEPERFORM.SE		58 533,00	EUR	176,20	10 313 514,60		4,71%	4,37%
VALEO SA		89 619,00	EUR	28,60	2 563 103,40		1,17%	1,09%
WORLDLINE SA		26 094,00	EUR	64,00	1 670 016,00		0,76%	0,71%
Total: Frankreich – Total: France					31 959 135,81		14,59%	13,55%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 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								
ADMIRAL GROUP PLC		191 466,00	GBP	22,08	4 724 646,88		2,16%	2,00%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		289 696,00	GBP	14,14	4 577 944,56		2,09%	1,94%
CRODA INTERNATIONAL PLC		83 368,00	GBP	51,20	4 770 324,96		2,18%	2,02%
HALMA PLC		156 122,00	GBP	20,20	3 524 472,26		1,61%	1,49%
JOHNSON MATTHEY PLC		266 571,00	GBP	33,29	9 917 570,98		4,53%	4,21%
PRIM HEALTH /REIT		1 876 254,00	GBP	1,33	2 797 216,51		1,28%	1,19%
RENTOKIL INITIAL PLC		1 814 968,00	GBP	3,98	8 062 778,45		3,68%	3,42%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		23 953,00	GBP	91,85	2 458 768,82		1,12%	1,04%
ST JAMES PLACE PLC		724 647,00	GBP	10,98	8 892 163,92		4,06%	3,77%
UNITE GROUP PLC/REIT		494 028,00	GBP	9,74	5 380 368,59		2,46%	2,28%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					55 106 255,93		25,16%	23,37%
Irland – Ireland								
KINGSPAN GROUP PLC		187 073,00	EUR	47,76	8 934 606,48		4,08%	3,79%
Total: Irland – Total: Ireland					8 934 606,48		4,08%	3,79%
Italien – Italy								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		136 374,00	EUR	20,56	2 803 849,44		1,28%	1,19%
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.		472 392,00	EUR	4,90	2 314 720,80		1,06%	0,98%
BREMBO SPA		481 340,00	EUR	10,13	4 875 974,20		2,23%	2,07%
DE LONGHI SPA		86 571,00	EUR	17,78	1 539 232,38		0,70%	0,65%
DIASORIN AZ		14 511,00	EUR	102,10	1 481 573,10		0,68%	0,63%
FINECOBANK S.P.A		498 328,00	EUR	9,81	4 888 597,68		2,23%	2,07%
I.M.A. SPA		137 448,00	EUR	72,85	10 013 086,80		4,57%	4,25%
Total: Italien – Total: Italy					27 917 034,40		12,75%	11,84%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
ADO PROPERTIES S.A. /REIT		158 027,00	EUR	36,38	5 749 022,26		2,62%	2,44%
SHURGARD SELF STORAGE SA		38 700,00	EUR	31,80	1 230 660,00		0,56%	0,52%
STABILUS S.A.		118 038,00	EUR	40,80	4 815 950,40		2,20%	2,04%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					11 795 632,66		5,39%	5,00%
Niederlande – Netherlands								
IMCD B.V.		43 850,00	EUR	80,60	3 534 310,00		1,61%	1,50%
TKH GROUP CERT		27 419,00	EUR	54,55	1 495 706,45		0,68%	0,63%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					5 030 016,45		2,30%	2,13%
Norwegen – Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		206 964,00	NOK	280,40	5 976 940,62		2,73%	2,53%
Total: Norwegen – Total: Norway					5 976 940,62		2,73%	2,53%
Schweden – Sweden								
J.M.AB		132 445,00	SEK	213,50	2 676 234,52		1,22%	1,13%
THULE GROUP AB		67 207,00	SEK	229,40	1 459 145,65		0,67%	0,62%
Total: Schweden – Total: Sweden					4 135 380,17		1,89%	1,75%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					219 036 318,29		100,00%	92,89%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					219 036 318,29		100,00%	92,89%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					219 036 318,29		100,00%	92,89%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 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
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		184 360,63			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		3 842 062,70			1,63%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		142 320,18			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		14 632 477,02			6,21%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		5 647,49			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		149 760,04			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		168 290,87			0,07%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					19 124 918,93			8,11%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets								
					19 124 918,93			8,11%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(1 941 410,99)			(0,82%)
IV. Sonstige – Others					(412 550,28)			(0,17%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					235 807 275,95			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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	13,38%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	13,13%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	9,83%
Immobilien – Real estate	8,44%
Versicherungen – Insurance companies	6,77%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	5,90%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	5,30%
Chemie – Chemicals	4,85%
Telekommunikation – Telecommunication	4,71%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	4,53%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	3,68%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	3,44%
Fahrzeuge – Vehicles	3,40%
Biotechnologie – Biotechnology	2,63%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,16%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,91%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,76%
Sonstiger Handel – Miscellaneous trading companies	1,61%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	1,27%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	0,76%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,55%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	25,16%
Frankreich – France	14,59%
Italien – Italy	12,75%
Schweiz – Switzerland	8,59%
Belgien – Belgium	8,42%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	7,64%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	5,39%
Irland – Ireland	4,08%
Spanien – Spain	3,30%
Dänemark – Denmark	3,18%
Norwegen – Norway	2,73%
Niederlande – Netherlands	2,30%
Schweden – Sweden	1,89%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	58,45%
GBP - GBP	25,16%
CHF - CHF	8,59%
DKK - DKK	3,18%
NOK - NOK	2,73%
SEK - SEK	1,89%
Total: – Total:	100,00%

2.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

2.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	111 288 165,89	42 130 480,04	153 418 645,93
Verkäufe - Verkäufe	84 495 495,39	123 963 530,25	208 459 025,64
Total 1 - Total 1	195 783 661,28	166 094 010,29	361 877 671,57
Zeichnungen - Subscriptions	24 451 691,16	9 178 583,51	33 630 274,67
Rückzahlungen - Redemptions	20 494 323,20	78 795 600,20	99 289 923,40
Total 2 - Total 2	44 946 014,36	87 974 183,71	132 920 198,07
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	292 804 846,58	260 765 265,34	276 785 055,96
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	51,51%	29,96%	82,72%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	51,14%	30,06%	80,01%

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 and 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 Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

2.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	18 818,29	17 407,41	124 061,94
		Thesaurierung / Capitalisation	26 243,58	36 112,08	224 434,81
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	7 528,62	45 185,00	5 525,62
		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
30/06/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	39 222,82	876,00	38 346,82
		Total / Total			392 369,19
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	38 839,18	29 694,22	133 206,90
		Thesaurierung / Capitalisation	51 512,68	32 294,83	243 652,67
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	144,29	5 663,00	6,91
		Ausschüttung / Distribution	58 415,05	9 427,63	48 987,42
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 415,89	340,14	4 075,74
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 263,30	39 151,95	458,16
		Total / Total			430 387,81
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	19 684,18	50 224,33	102 666,75
		Thesaurierung / Capitalisation	24 482,73	78 194,31	189 941,09
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,52	6,40
		Ausschüttung / Distribution	8 006,45	21 721,76	35 272,11
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	981,67	3 094,07
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	159,66	500,71	117,11
		Total / Total			331 097,52

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 920 937,01	8 790 986,56
		Thesaurierung / Capitalisation	18 930 164,33	25 270 254,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	10 964 668,07	58 963 463,41
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	57 087 858,32	1 413 205,80
		Ausschüttung / Distribution	22 488 468,09	9 369 497,72
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	42 138 833,04	25 666 123,27
		Thesaurierung / Capitalisation	236 736,94	9 050 549,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	739 158,68	1 375 085,80
		Thesaurierung / Capitalisation	50 310,68	52 113,24
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 217 058,78	71 822 748,95
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	11 494 206,54	29 095 012,82
		Thesaurierung / Capitalisation	20 644 813,99	65 931 688,62
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	884,99
		Ausschüttung / Distribution	1 215 855,79	3 234 147,90
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	141 982,29
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	275 398,35	886 206,78
		Ausschüttung / Distribution		

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2017	314 603 240,55	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	553,74
			Thesaurierung / Capitalisation	771,04
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 508,38
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2018	298 638 711,89		Thesaurierung / Capitalisation	1 682,61
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	601,90
			Thesaurierung / Capitalisation	859,81
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 697,31
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	152,26
			Thesaurierung / Capitalisation	152,26
30/06/2019	235 807 275,95		Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	1 909,17
			Thesaurierung / Capitalisation	
		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	Ausschüttung / Distribution	158,10
			Thesaurierung / Capitalisation	158,10
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 991,16

2.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

2.6.4. 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	2,51%	11,44%	11,57%	12,73%	7,22%
I	CAP	3,26%	12,54%	11,89%	-	11,57%
R2	CAP	3,84%	-	-	-	3,23%
Z	CAP	4,29%	-	-	-	11,01%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

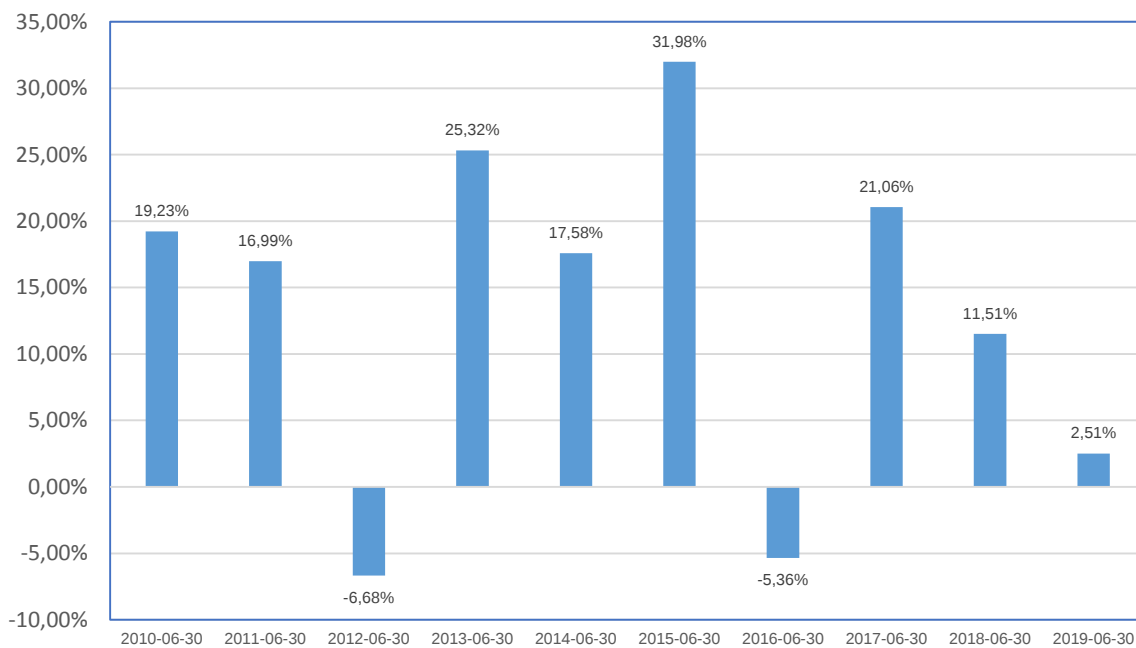
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

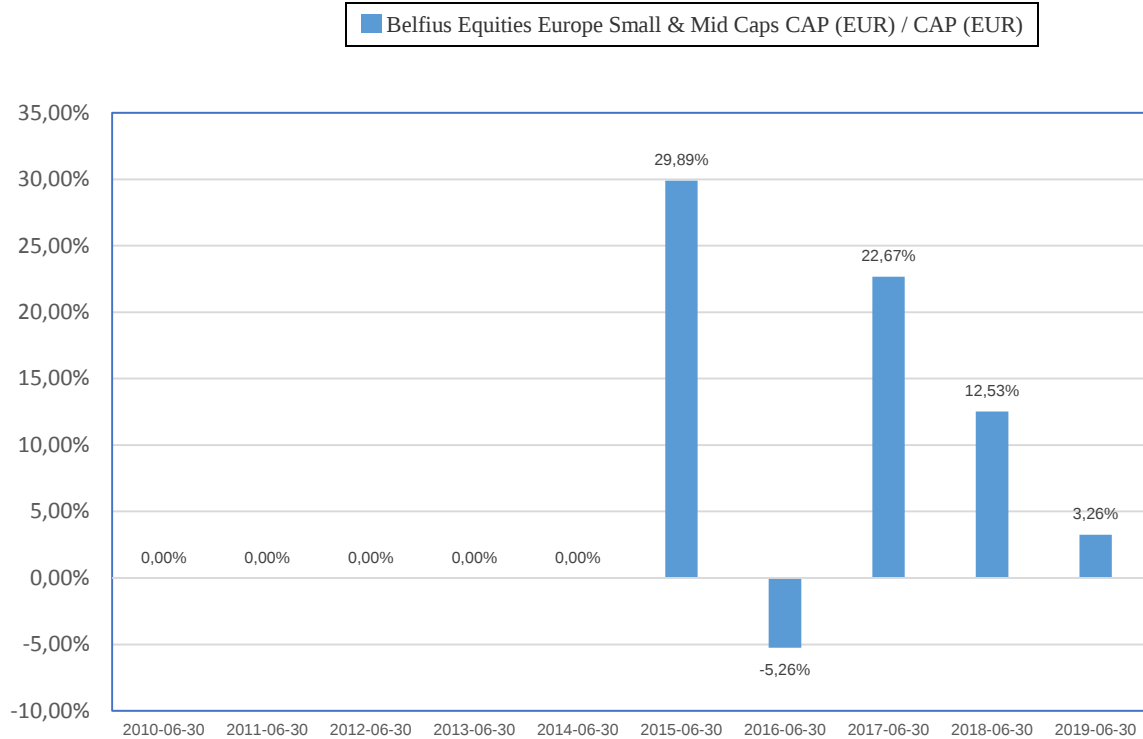
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

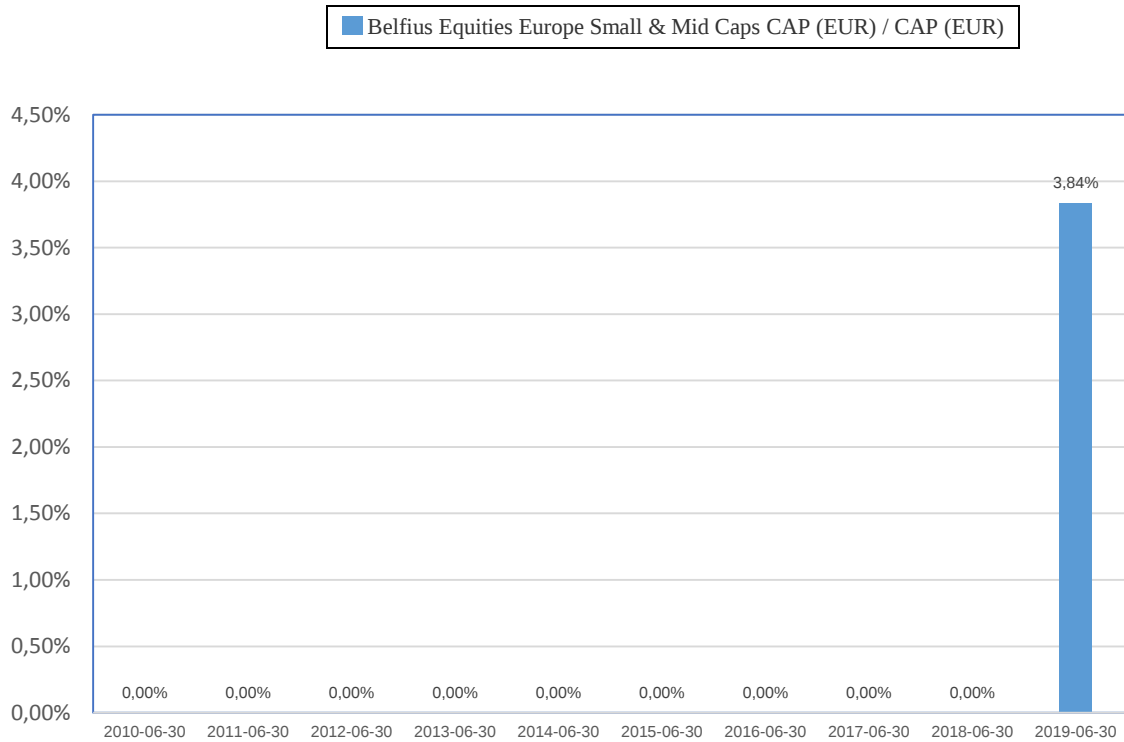
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

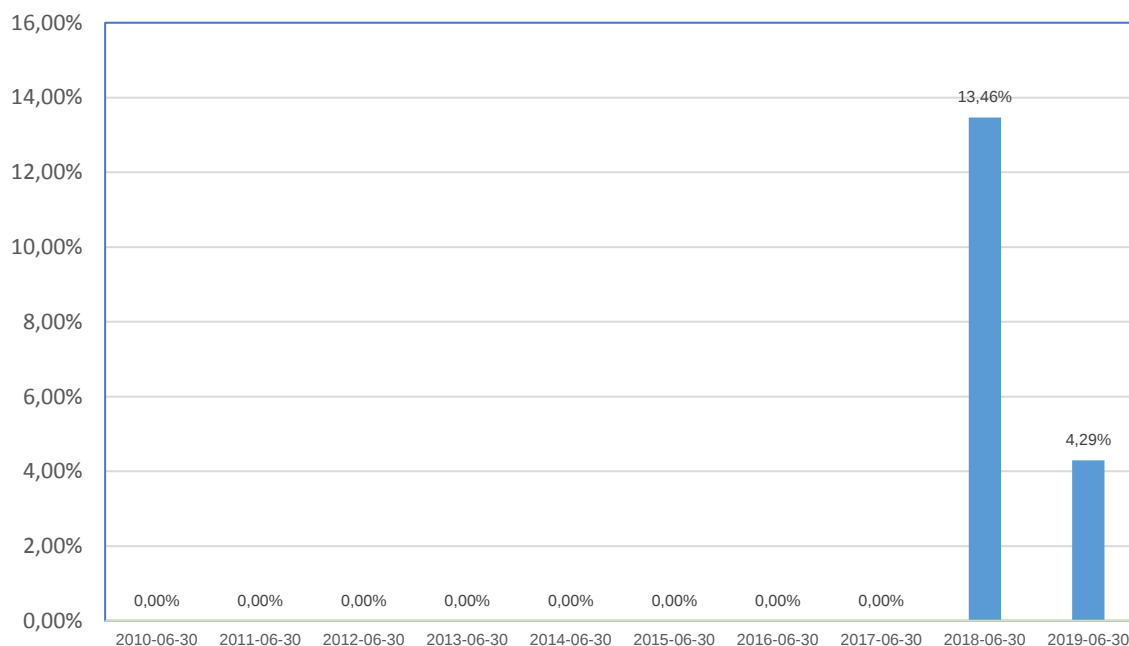
Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



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

2.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

2.6.5. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0948878245	2,03%
Klasse C / Class C	BE0948877239	2,05%
Klasse I / Class I	BE6253613234	1,31%
Klasse R2 / Class R2	BE6286737703	0,76%
Klasse R2 / Class R2	BE6286738719	0,75%
Klasse Z / Class Z	BE6286740731	-
Klasse Z / Class Z	BE6286739725	0,32%

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus.

However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges.

Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

2.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

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

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

2.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

2.7.1. 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

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

Die Vergütungen :

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

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

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

2.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (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

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

2.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

2.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
301 963,79 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
9,24 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
1 568,09 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
19 250,20 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,65 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
499,82 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
13,40 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
11 323,62 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,34 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
294,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)
7,46 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
15 684,48 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
121 623,79 EUR

Für eine Gesamtzahl von
473 438,88 EUR

2.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

2.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
301 963,79 EUR
- The Management fee (Class I)
9,24 EUR
- The Management fee (Class R2)
1 568,09 EUR
- The Administrative fee (Class C)
19 250,20 EUR
- The Administrative fee (Class I)
0,65 EUR
- The Administration fee (Class R2)
499,82 EUR
- The Administrative fee (Class Z)
13,40 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
11 323,62 EUR
- The Custody agent fee (Class I)
0,34 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
294,00 EUR
- The Custody agent fee (Class Z)
7,46 EUR
- interest payable on current accounts and loans
15 684,48 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
121 623,79 EUR

For a total of
473 438,88 EUR

2.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

2.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

2.7.4. 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.

2.7.4. 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.

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

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

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

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

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

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

3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

3.1.3. Distributeur(s)

Belfius 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

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund

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

The Global Property Funds subfund was launched on 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.

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

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wertpapiere investieren, die von Immobiliengesellschaften ausgegeben werden. Als Immobiliengesellschaften gelten im Wesentlichen solche Unternehmen, die einen bedeutenden Teil ihres Umsatzes aus Investitions-, Entwicklungs- oder Instandhaltungstätigkeiten in den Bereichen Büro-, Wohn-, Handels- oder Gewerbeimmobilien generieren.

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

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

equivalent to the equities issued by real estate companies. Real estate companies are essentially companies which have a significant proportion of their turnover derived from investment, development or maintenance activities in the office, residential, commercial and/or industrial real estate market.

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

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Charakteristisch für das Investitionsklima waren im Jahresverlauf eine rückläufige Wachstumsdynamik und ein nachlassendes Ertragswachstum, gedämpfte Inflationserwartungen, der immer länger andauernde Handelskonflikt zwischen den USA und China ohne Anzeichen für eine rasche Lösung trotz des auf dem G20-Gipfel geschlossenen Waffenstillstands, die Aufwertung des US-Dollars, enttäuschende Wirtschaftsdaten aus der Eurozone sowie nachlassende globale Einkaufsmanagerindizes, die bereits seit Mitte 2018 rückläufig waren. All das zeichnete ein zunehmend düsteres, von weltweiten Handelsspannungen beeinträchtigtes Bild. Darüber hinaus schlug die Fed im Januar eine gemäßigte Gangart ein, die andere Zentralbanken (die EZB, die australische Zentralbank RBA sowie die Zentralbank Neuseelands RBNZ) dazu veranlasste, nachzuziehen. Für Anleihen und Global REITs ist dies ein durchaus günstiges Umfeld.

Das Jahr ließe sich in drei sehr verschiedene Abschnitte unterteilen. Die abweichende Entwicklung zwischen US-Aktien und risikobehafteten Anlagewerten weltweit setzte sich fort, wobei US-Aktien die meisten anderen Anlageklassen (einschließlich Staats-/Unternehmensanleihen und Gold) aufgrund der Anhebung der Schätzungen zum Gewinn je Aktie, Steuersenkungen in den USA sowie robuster Makro- und Fundamentaldaten bis Ende September übertroffen haben. In diesem Zeitraum hinkten Global Real Estate Stocks hinterher. Von Oktober bis Dezember kam es zu einer Marktverschiebung, die die meisten risikoreicheren Vermögenswerte stark in Mitleidenschaft zog. Der Ausverkauf startete im Oktober, dem Monat, der von Investoren üblicherweise verschmäht wird. Einem Zitat von Mark Twain zufolge ist dies „einer der besonders gefährlichen Monate für Börsenspekulationen“. Zu den wichtigsten Auslösern der bis Dezember anhaltenden Marktkorrektur zählten der starke US-Dollar, die steigenden Zinsen in den USA, die rückläufigen makroökonomischen Daten für China und Europa sowie eine weitere Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China. Angesichts ihres defensiven Charakters und ihrer Renditemerkmale konnten Global REITs die globalen Aktienmärkte weitgehend übertreffen. Von Januar bis Juni verzeichneten die Märkte einen scharfen Anstieg, der gewiss als eine der kräftigsten Rallyes von risikoreicheren Vermögenswerten in Erinnerung bleiben wird. Auch Global REITs erholten sich deutlich, entwickelten sich aber geringfügig schwächer als die globalen Aktienmärkte.

Aufgrund der überaus starken Entwicklung im Zeitraum Oktober bis Dezember konnten verschiedene Aktienmärkte im Jahresverlauf Gesamtrenditen in lokaler Währung im zweistelligen Bereich erzielen. Die gemäßigte Gangart der Zentralbanken war sehr positiv für Rentenmärkte: Spanische Staatsanleihen (Bonos) gaben die Richtung vor, während US-Anleihen, französische Anleihen (OAT), italienische Staatsanleihen (BTP), britische GILTs sowie die deutsche Bundesanleihe robuste Renditen verzeichneten. Die Kombination aus wirtschaftlicher und politischer

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

3.1.7. Policy followed during the year

The investment backdrop during the year was characterized by slowing growth momentum, earnings growth, softening inflation expectations, an increasingly prolonged US-China trade dispute, with no immediate sign of resolution despite the G20 truce, a strengthening USD, disappointing Eurozone data and weakening global PMIs, which have been falling since mid-2018, painting an increasingly gloomy picture impacted by global trade tensions. Additionally, the Fed adopted a dovish turn in January, which led other central banks (e.g. ECB, RBA, RBNZ) to follow suit. This environment is fairly bullish for bonds and Global REITs.

The year could be split into 3 very different parts. The performance divergence between US equities and global risk assets continued, as US stocks outperformed most of the other asset classes (including government/corporate bonds and gold), driven by rising EPS estimates, US tax cuts and robust macro and fundamental data until end of September. Global Real Estate stocks lagged during the period. From October to December there was a shift in market regime, which badly hurt most risk assets. The sell-off started in October, a month typically disliked by equity investors and described by Mark Twain as one of those “peculiarly dangerous months to speculate in stocks”. The main drivers behind the correction, which lasted until December, included the strong USD, rising US yields, weakening Chinese and European macro data and a further escalation of the trade tensions between America and China. Give their defensive characteristics and yield attributes, Global REITs largely outperformed Global Equities. From January to June, markets sharply rallied, which will certainly be remembered as one of fiercest rebounds in risk assets. Global REITs also sharply rebounded, but slightly underperformed Global Equities.

For all the fire and fury in the October-December period, several equity markets delivered double-digit total returns over the one-year period, in local currency. The dovish shift by central banks was very supportive of sovereign bond markets with the Bonos leading the way while US Treasuries, OATs, BTPs, Gilts and Bunds posted solid returns. The cocktail of economic and political uncertainty, inflation pressures abating, deterioration in inflation expectations and the dovish shift in the rhetoric of central banks, particularly the Fed and ECB, is much more friendly for sovereign yields.

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unsicherheit, abklingendem Inflationsdruck, verschlechterten Inflationserwartungen und gemäßigten Tönen der Zentralbanken, insbesondere der Fed und der EZB, ist für die Renditen der Staatsanleihen sehr viel freundlicher.

Vor diesem Hintergrund zeigten Global Real Estate Stocks angesichts ihrer Renditemerkmale und der geringeren Abhängigkeit von Handelsspannungen eine stabile Entwicklung und übertrafen weitgehend die globalen Aktienmärkte. Anzeichen deuten eine Kluft zwischen physischen und börsennotierten REIT-Bewertungen an mehreren Märkten an. Viele REITs werden aktuell mit einem Abschlag gegenüber dem Wert ihrer Aktiva gehandelt.

Die Benchmark für börsennotierte Global REITs erwirtschaftete im Beobachtungszeitraum eine Rendite von +10,83 % und lag damit weitgehend über der Wertentwicklung von Global Equities. Neuseeland, Schweden, Singapur, Australien, Hongkong, die Schweiz, Belgien, Österreich, die Schwellenländer, die USA und Japan lieferten die besten Ergebnisse, während das Vereinigte Königreich, die Niederlande, Italien, Deutschland und Frankreich die Schlusslichter bildeten.

Der Dachfonds hinkte aufgrund einer schwachen Performance der meisten REIT-Fonds hinterher. Den größten negativen Beitrag zur relativen Performance lieferten unter anderem Morgan Stanley US Property, BMO European Real Estate Securities Fund, iShares US Property Yield UCITS, Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund und La Française LUX – Forum Global Real Estate Securities. Insbesondere Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund, Morgan Stanley Investment Funds Asian Property sowie die Engagements in EM- und japanischen REIT-Fonds leisteten einen positiven Beitrag zur relativen Performance.

Anmerkung: Alle Erträge werden in Euro angegeben.

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

3.1.8. Künftige Politik

Aufgrund der geänderten Rhetorik der Zentralbanken ist das Umfeld REITs gegenüber freundlicher eingestellt. Darüber hinaus haben Handelsspannungen geringere Auswirkungen auf Global REIT, die über ein vorhersagbares Ertragswachstum verfügen und zudem aus folgenden Gründen attraktiv sind:

- * attraktive Bewertungen, denn Global REITs werden mit einem Abschlag von -8,2 % auf den Nettoinventarwert gehandelt (UBS-Auswertung);
- * attraktive Dividendenrenditen 2019S von durchschnittlich 3,7 % (UBS-Auswertung);
- * allgemein gute Ertragszahlen: für 2019-20 geschätzter Gewinnzuwachs je Aktie 4,9 % (UBS-Auswertung);
- * neue Entwicklung gemäß historischen Niveaus noch gering;
- * Unterstützung einer physischen Preisfestsetzung durch

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

In this context, Global Real Estate Stocks, given their yield attributes and reduced exposure to the trade tensions, posted a robust performance and largely outperformed Global Equities. It should be noted that there are signs of disconnect between physical and listed REIT valuations in several markets, with many REITs currently trading at discounts versus the value of their assets.

The listed Global REITs benchmark returned +10.83% over the period, largely outperforming Global Equities, with New Zealand, Sweden, Singapore, Australia, Hong Kong, Switzerland, Belgium, Austria, EM, US, Japan performing best and UK, the Netherlands, Italy, Germany and France lagging.

The FoF lagged due to underperformance from the majority of the REITs Funds. The major negative contributors to the relative performance included Morgan Stanley US Property, BMO European Real Estate Securities Fund, iShares US Property Yield UCITS, Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund and La Française LUX – Forum Global Real Estate Securities. The major positive contributors to the relative performance included Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund, Morgan Stanley Investment Funds Asian Property and the exposures to EM and Japanese REITs.

Note: All returns are in €.

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

3.1.8. Future policy

Due to the shift in the rhetoric of central banks, the environment is more REITs-friendly. Moreover, global REITs have low exposure to trade tensions and predictable earnings growth, and remain attractive for the following reasons:

- * Attractive valuations, as Global REITs are trading at -8.2% discount to NAV (UBS analysis)
- * Attractive 2019E dividend yields of 3.7% (UBS analysis)
- * Generally good earnings: estimated 2019-20 EPS growth of 4.9% (UBS analysis)
- * New development still low by historical levels
- * Physical pricing supported by still low funding costs

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

immer noch niedrige Finanzierungskosten;

* solide Bilanzen mit niedriger Verschuldung, z. B. Verhältnis Nettoverschuldung/EV von 27 % für Global REITs (UBS-Auswertung);

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

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

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)

* Solid balance sheet with low debt (e.g. net debt to EV at 27% for Global REITs) (UBS analysis)

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

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

3.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Global Property Fund

3.2. Bilanz

3.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	26 236 481,19	28 562 624,60
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	24 827 666,91	26 503 485,15
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	1 388 449,64	1 150 432,39
a.	Aktien	a.	Shares	1 388 449,64	1 150 432,39
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 388 449,64	1 150 432,39
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	23 410 489,64	25 273 270,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	28 727,63	79 782,76
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	28 727,63	79 782,76
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	28 727,63	79 782,76
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)	285,67	(164 307,88)
A.	Forderungen	A.	Receivables	27 151,98	5 562,64
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	27 151,98	5 562,64
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(26 866,31)	(169 870,52)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(26 624,31)	(169 870,52)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(242,00)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 441 100,29	2 261 657,25
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 441 100,29	2 261 657,25
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(32 571,68)	(38 209,92)
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 (-)	(32 571,68)	(38 209,92)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	26 236 481,19	28 562 624,60
A.	Kapital	A.	Capital	4 714 634,81	8 423 588,61
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(50 408,61)	492 415,39
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	19 886 602,37	19 673 542,38
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	1 685 652,62	(26 921,78)

Belfius Equities Global Property Fund

3.3. Eventualverbindlichkeiten

3.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				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 (+)	39 837 321,00	76 053 055,86
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	19 932 525,65	38 066 686,27
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	19 904 795,35	37 986 369,59
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	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Global Property Fund

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

3.4. Income statement

			30/06/2019	30/06/2018
			EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	1 844 560,21 (67 374,41)
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	77 054,38 234 583,43
a.	Aktien	a.	Shares	77 054,38 234 583,43
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	87 729,23 203 921,96
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(10 674,85) 30 661,47
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00 0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	1 826 963,74 (438 457,23)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	988 676,71 (1 413 767,27)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	838 287,03 975 310,04
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	(59 457,91) 136 499,39
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(59 457,91) 136 499,39
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(8 402,78) 127 172,12
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(51 055,13) 9 327,27
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	287 529,01 543 525,87
A.	Dividenden	A.	Dividends	284 588,48 266 514,85
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	15 320,01 7 037,76
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	15 320,01 7 037,76
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(6 660,48) (4 193,13)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00 0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(5 719,00) 274 166,39
b.	ausländische	b.	Foreign	(5 719,00) 274 166,39
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00 0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	58 276,65 82 030,13
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00 0,00
B.	Sonstige	B.	Others	58 276,65 82 030,13
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(504 713,25) (585 103,37)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(14 775,75) (31 394,04)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(312,41) (531,39)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(149 240,88) (125 802,51)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(291 913,62) (380 117,39)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(266 805,68) (348 703,05)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(234 543,81) (303 280,50)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(32 154,77) (45 313,42)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(107,10) (109,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(25 107,94) (31 414,34)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00) (2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(19 930,33) (25 206,83)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(2 732,26) (3 761,22)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(45,35) (46,29)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(12 740,75) (6 973,86)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(14 232,19) (14 823,88)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00) (214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(12 624,20) (23 326,26)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00 0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(7 239,40) (6 094,13)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(1 384,05) 4 174,38
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(158 907,59) 40 452,63
			Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	1 685 652,62 (26 921,78)
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)	1 685 652,62 (26 921,78)

Belfius Equities Global Property Fund

3.5. Ergebnisverteilung

3.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	21 521 846,38	20 139 035,99
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	19 886 602,37	19 673 542,38
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	1 685 652,62	(26 921,78)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(50 408,61)	492 415,39
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(21.287.104,89)	(19 886 602,37)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(234.741,49)	(252 433,62)

Belfius Equities Global Property Fund

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

3.6. Composition of the assets and key figures

3.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

3.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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								
Österreich – Austria								
IMMOFINANZ AG /REIT		220,00	EUR	22,96	5 052,30		0,02%	0,02%
Total: Österreich – Total: Austria					5 052,30		0,02%	0,02%
Japan – Japan								
MITSUBISHI ESTATE CO.		40 000,00	JPY	2 030,00	661 924,30		2,67%	2,52%
MITSUI FUDOSAN CO		23 000,00	JPY	2 641,00	495 163,40		1,99%	1,89%
SUMITOMO REALTY+DEVELPMNT		7 000,00	JPY	3 966,00	226 309,64		0,91%	0,86%
Total: Japan – Total: Japan					1 383 397,34		5,57%	5,27%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					1 388 449,64		5,59%	5,29%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Irland – Ireland								
F&C REAL ESTATE SEC-A- GBP/DIS	3	10 683,69	GBP	23,30	278 099,64	0,13%	1,12%	1,06%
ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD	2	187 707,00	USD	29,44	4 879 768,71	0,56%	19,65%	18,60%
ISHS ASIA PR YI ETF USD	2	54 857,00	GBP	24,00	1 470 843,44	0,32%	5,92%	5,61%
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	2	1 080,00	EUR	40,63	43 880,40	0,00%	0,18%	0,17%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	10,00	GBP	5,73	64,04	0,00%	0,00%	0,00%
JA HE GL RE FD -I- USD	2	96 184,00	USD	17,10	1 452 378,82	1,31%	5,85%	5,54%
NB US RE SEC -A- USD/DIST	2	351 840,59	USD	15,68	4 871 614,99	4,33%	19,62%	18,57%
Total: Irland – Total: Ireland					12 996 650,04		52,35%	49,54%
Total: Aktien – Total: Shares					12 996 650,04		52,35%	49,54%
Fonds – Fund								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
AM IS M CHINA-UCITS ETF- EUR/CAP	3	5 143,00	EUR	276,65	1 422 810,95	1,51%	5,73%	5,42%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 422 810,95		5,73%	5,42%
Total: Fonds – Total: Fund					1 422 810,95		5,73%	5,42%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – Total UCI with variable number of shares					14 419 460,99		58,08%	54,96%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					15 807 910,63		63,67%	60,25%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – UCI with variable number of shares								

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 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
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
AXA WLD-FR EU R EST SEC/- A-CAP	2	13 225,00	EUR	149,70	1 979 782,50	0,80%	7,97%	7,55%
AXA WRLD-FR EU R EST SEC/A-CAP	2	134,00	EUR	226,06	30 292,04	0,01%	0,12%	0,12%
HEN.HO.PAN EUR.PR.EQ./A2 CAP	2	6 545,00	EUR	49,32	322 799,40	0,09%	1,30%	1,23%
HEND.HOR.ASIA PAC.PR.EQ- A-/CAP	2	8 887,00	USD	19,78	155 225,27	0,22%	0,63%	0,59%
LF LUX FG RES IC -I USD- CAP	2	219,00	USD	85,39	16 513,23	0,06%	0,07%	0,06%
MSIF ASIAN PROP -Z- /CAP	2	89 561,00	USD	41,65	3 293 934,08	2,59%	13,27%	12,55%
MSIF US PROP ZC	2	5 088,00	USD	61,49	276 269,26	0,16%	1,11%	1,05%
SISF GLB PROPERTY SEC -A- /CAP	2	703,00	USD	177,21	110 006,94	0,04%	0,44%	0,42%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					6 184 822,72		24,91%	23,57%
Total: Aktien – Total: Shares					6 184 822,72		24,91%	23,57%
Fonds – Fund								
Irland – Ireland								
BF GL RE ES USD INS ACC E	3	16 649,00	USD	39,41	579 396,08	0,17%	2,33%	2,21%
BF US LI RE ES USD INS ACC E	3	66 049,00	USD	38,18	2 226 809,85	9,14%	8,97%	8,49%
Total: Irland – Total: Ireland					2 806 205,93		11,30%	10,70%
Total: Fonds – Total: Fund					2 806 205,93		11,30%	10,70%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					8 991 028,65		36,21%	34,27%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					8 991 028,65		36,21%	34,27%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Kauf - Purchase		1 400 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	108 010 000,00	JPY	0,00	(19 648,79)		(0,08%)	(0,07%)
Verkauf - Sale	12/07/2019	822 840,00	USD	0,00	(18 835,27)		(0,08%)	(0,07%)
Kauf - Purchase		1 200 000,00	NZD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Kauf - Purchase		717 038,63	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	100 000 000,00	JPY	0,00	(14 378,23)		(0,06%)	(0,05%)
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 400 000,00	AUD	0,00	24 225,44		0,10%	0,09%
Kauf - Purchase		108 570 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 200 000,00	NZD	0,00	20 207,51		0,08%	0,08%
Kauf - Purchase		824 400,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	98 652 000,00	JPY	0,00	4 051,81		0,02%	0,02%
Kauf - Purchase		1 200 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Kauf - Purchase		900 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	97 434 000,00	JPY	0,00	(240,52)		(0,00%)	(0,00%)
Kauf - Purchase		100 000 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	707 213,58	GBP	0,00	25 359,28		0,10%	0,10%
Kauf - Purchase		98 754 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 200 000,00	CAD	0,00	(3 222,31)		(0,01%)	(0,01%)
Kauf - Purchase		115 980 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 500 000,00	AUD	0,00	23 142,11		0,09%	0,09%
Kauf - Purchase		97 704 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	900 000,00	USD	0,00	2 443,70		0,01%	0,01%
Kauf - Purchase		130 000 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 044 932,08	EUR	0,00	14 727,79		0,06%	0,06%

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 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
Kauf - Purchase		1 200 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	98 904 000,00	JPY	0,00	1 997,56		0,01%	0,01%
Verkauf - Sale	12/07/2019	80 000 000,00	JPY	0,00	(22 152,05)		(0,09%)	(0,08%)
Kauf - Purchase		564 095,33	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 200 000,00	CAD	0,00	(1 509,38)		(0,01%)	(0,01%)
Kauf - Purchase		98 964 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	795 281,33	EUR	0,00	12 905,06		0,05%	0,05%
Kauf - Purchase		1 200 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	562 046,41	GBP	0,00	24 448,31		0,10%	0,09%
Kauf - Purchase		80 000 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Kauf - Purchase		800 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	118 290 400,00	JPY	0,00	(70 825,00)		(0,29%)	(0,27%)
Verkauf - Sale	12/07/2019	800 000,00	GBP	0,00	20 662,45		0,08%	0,08%
Kauf - Purchase		112 136 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Kauf - Purchase		796 099,11	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	1 200 000,00	CAD	0,00	(12 095,53)		(0,05%)	(0,05%)
Kauf - Purchase		1 200 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	909 435,39	USD	0,00	5 902,43		0,02%	0,02%
Kauf - Purchase		1 067 148,25	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	130 000 000,00	JPY	0,00	7 488,89		0,03%	0,03%
Verkauf - Sale	12/07/2019	111 825 000,00	JPY	0,00	10 739,66		0,04%	0,04%
Kauf - Purchase		1 500 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkauf - Sale	12/07/2019	931 532,37	USD	0,00	(6 667,29)		(0,03%)	(0,03%)
Kauf - Purchase		100 000 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					28 727,63		0,12%	0,11%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					28 727,63		0,12%	0,11%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					24 827 666,91		100,00%	94,63%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		691,57			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		1 985,76			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		39 734,88			0,15%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		491 079,92			1,87%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		68 201,11			0,26%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		70,71			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		801 891,57			3,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		36 498,03			0,14%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		946,74			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 441 100,29			5,49%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 441 100,29			5,49%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					285,67			0,00%
IV. Sonstige – Others					(32 571,68)			(0,12%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					26 236 481,19			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.

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	94,29%
Immobilien – Real estate	5,59%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,12%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Irland – Ireland	63,65%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	30,64%
Japan – Japan	5,57%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,12%
Österreich – Austria	0,02%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

USD - USD	71,87%
EUR - EUR	15,44%
GBP - GBP	7,33%
JPY - JPY	5,16%
AUD - AUD	0,19%
NZD - NZD	0,08%
CAD - CAD	(0,07%)
Total: – Total:	100,00%

3.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

3.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	40 849 522,40	39 900 352,53	80 749 874,93
Verkäufe - Verkäufe	43 714 486,45	40 592 598,60	84 307 085,05
Total 1 - Total 1	84 564 008,85	80 492 951,13	165 056 959,98
Zeichnungen - Subscriptions	419 461,91	593 808,23	1 013 270,14
Rückzahlungen - Redemptions	2 659 572,74	2 124 166,08	4 783 738,82
Total 2 - Total 2	3 079 034,65	2 717 974,31	5 797 008,96
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	26 999 209,02	26 490 675,37	26 744 942,19
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	301,81%	293,59%	595,48%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	273,60%	278,04%	563,97%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

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 and 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 Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 30/06/2019 (in der Währung des Teilfonds)

3.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30/06/2019 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Kauf - Purchase	1 400 000,00	09/01/2019	12/07/2019	AUD	1 400 000,00	861 238,91
Verkauf - Sale	1 200 000,00	29/01/2019	12/07/2019	NZD	1 200 000,00	707 580,91
Kauf - Purchase	1 200 000,00	30/01/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Verkauf - Sale	98 652 000,00	30/01/2019	12/07/2019	JPY	98 652 000,00	804 189,11
Kauf - Purchase	900 000,00	30/01/2019	12/07/2019	USD	900 000,00	794 737,07
Verkauf - Sale	97 434 000,00	30/01/2019	12/07/2019	JPY	97 434 000,00	794 260,25
Kauf - Purchase	100 000 000,00	06/02/2019	12/07/2019	JPY	100 000 000,00	815 177,71
Verkauf - Sale	707 213,58	06/02/2019	12/07/2019	GBP	707 213,58	790 084,87
Kauf - Purchase	98 754 000,00	06/02/2019	12/07/2019	JPY	98 754 000,00	805 020,60
Verkauf - Sale	1 200 000,00	06/02/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Kauf - Purchase	115 980 000,00	06/02/2019	12/07/2019	JPY	115 980 000,00	945 443,11
Verkauf - Sale	108 010 000,00	09/01/2019	12/07/2019	JPY	108 010 000,00	880 473,45
Verkauf - Sale	1 500 000,00	06/02/2019	12/07/2019	AUD	1 500 000,00	922 755,97
Kauf - Purchase	97 704 000,00	07/02/2019	12/07/2019	JPY	97 704 000,00	796 461,23
Verkauf - Sale	900 000,00	07/02/2019	12/07/2019	USD	900 000,00	794 737,08
Kauf - Purchase	130 000 000,00	07/02/2019	12/07/2019	JPY	130 000 000,00	1 059 731,03
Verkauf - Sale	1 044 932,08	07/02/2019	12/07/2019	EUR	1 044 932,08	1 044 932,08
Kauf - Purchase	1 200 000,00	11/02/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Verkauf - Sale	98 904 000,00	11/02/2019	12/07/2019	JPY	98 904 000,00	806 243,36
Kauf - Purchase	564 095,33	12/02/2019	12/07/2019	GBP	564 095,33	630 196,02
Verkauf - Sale	80 000 000,00	12/02/2019	12/07/2019	JPY	80 000 000,00	652 142,16
Kauf - Purchase	98 964 000,00	14/02/2019	12/07/2019	JPY	98 964 000,00	806 732,47
Kauf - Purchase	1 200 000,00	11/01/2019	12/07/2019	NZD	1 200 000,00	707 580,91
Verkauf - Sale	1 200 000,00	14/02/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Kauf - Purchase	1 200 000,00	15/02/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Verkauf - Sale	795 281,33	15/02/2019	12/07/2019	EUR	795 281,33	795 281,33
Kauf - Purchase	80 000 000,00	19/02/2019	12/07/2019	JPY	80 000 000,00	652 142,17
Verkauf - Sale	562 046,41	19/02/2019	12/07/2019	GBP	562 046,41	627 907,01
Kauf - Purchase	800 000,00	01/03/2019	12/07/2019	GBP	800 000,00	893 744,00
Verkauf - Sale	118 290 400,00	01/03/2019	12/07/2019	JPY	118 290 400,00	964 276,98
Kauf - Purchase	112 136 000,00	15/05/2019	12/07/2019	JPY	112 136 000,00	914 107,68
Verkauf - Sale	800 000,00	15/05/2019	12/07/2019	GBP	800 000,00	893 744,00
Kauf - Purchase	796 099,11	17/06/2019	12/07/2019	EUR	796 099,11	796 099,11
Verkauf - Sale	822 840,00	11/01/2019	12/07/2019	USD	822 840,00	726 601,62
Verkauf - Sale	1 200 000,00	17/06/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Kauf - Purchase	1 200 000,00	20/06/2019	12/07/2019	CAD	1 200 000,00	808 738,22
Verkauf - Sale	909 435,39	20/06/2019	12/07/2019	USD	909 435,39	803 068,92
Kauf - Purchase	1 067 148,25	20/06/2019	12/07/2019	EUR	1 067 148,25	1 067 148,25
Verkauf - Sale	130 000 000,00	20/06/2019	12/07/2019	JPY	130 000 000,00	1 059 731,03
Kauf - Purchase	1 500 000,00	20/06/2019	12/07/2019	AUD	1 500 000,00	922 755,97
Verkauf - Sale	111 825 000,00	20/06/2019	12/07/2019	JPY	111 825 000,00	911 572,47
Kauf - Purchase	100 000 000,00	20/06/2019	12/07/2019	JPY	100 000 000,00	815 177,71
Verkauf - Sale	931 532,37	20/06/2019	12/07/2019	USD	931 532,37	822 581,46
Kauf - Purchase	717 038,63	16/01/2019	12/07/2019	GBP	717 038,63	801 061,22
Verkauf - Sale	100 000 000,00	16/01/2019	12/07/2019	JPY	100 000 000,00	815 177,72
Kauf - Purchase	108 570 000,00	29/01/2019	12/07/2019	JPY	108 570 000,00	885 038,44
Verkauf - Sale	1 400 000,00	29/01/2019	12/07/2019	AUD	1 400 000,00	861 238,91
Kauf - Purchase	824 400,00	29/01/2019	12/07/2019	USD	824 400,00	727 979,16

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 655,69	13 084,21	22 925,96
		Thesaurierung / Capitalisation	3 571,92	11 287,00	19 191,27
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	584,55	4 587,01	5 421,15
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			47 538,39
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	478,99	10 783,27	12 621,68
		Thesaurierung / Capitalisation	494,48	6 989,03	12 696,73
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	26,05	2 531,37	2 915,83
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	1 716,27	1 379,24	337,04
		Total / Total			28 571,27
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	401,03	1 915,16	11 107,55
		Thesaurierung / Capitalisation	530,83	2 068,41	11 159,15
	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

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 784 214,69	10 390 153,50
		Thesaurierung / Capitalisation	4 393 990,20	13 903 063,01
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	719 778,87	5 615 364,38
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	350 855,67	7 747 993,28
		Thesaurierung / Capitalisation	576 464,16	8 117 641,59
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	30 301,44	2 920 485,75
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	40 950,00	192 293,18
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	306 811,74	1 456 600,12
		Thesaurierung / Capitalisation	661 979,05	2 541 591,15
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	44 479,35	785 547,55
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2017	46 934 153,44	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	768,99
			Thesaurierung / Capitalisation	1 192,34
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 184,57
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	28 562 624,60		Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	761,34
			Thesaurierung / Capitalisation	1 212,32
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 203,24
30/06/2019	26 236 481,19	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	155,15
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	790,18
			Thesaurierung / Capitalisation	1 293,45
		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

3.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

3.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	6,69%	1,89%	3,14%	8,89%	6,06%
L	CAP	6,59%	1,79%	3,03%	-	5,10%
R2	DIS	7,55%	-	-	-	6,85%

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

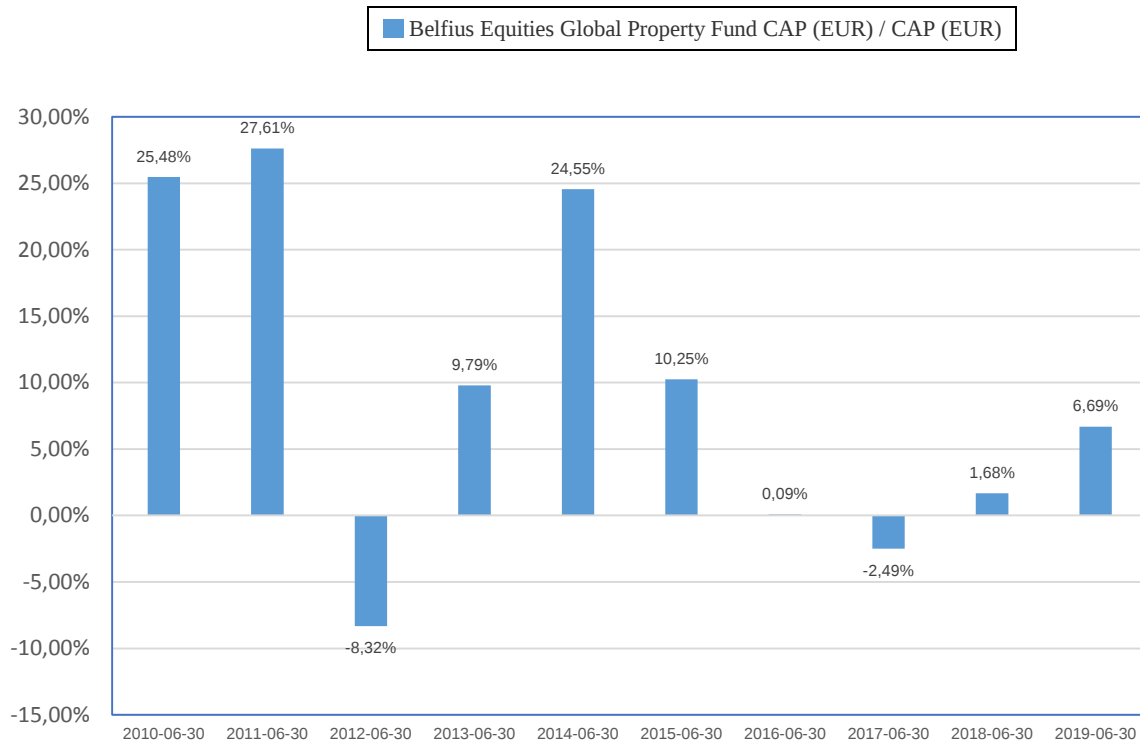
Diagram in sticks

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2003

Year of creation : 2003

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



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 Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

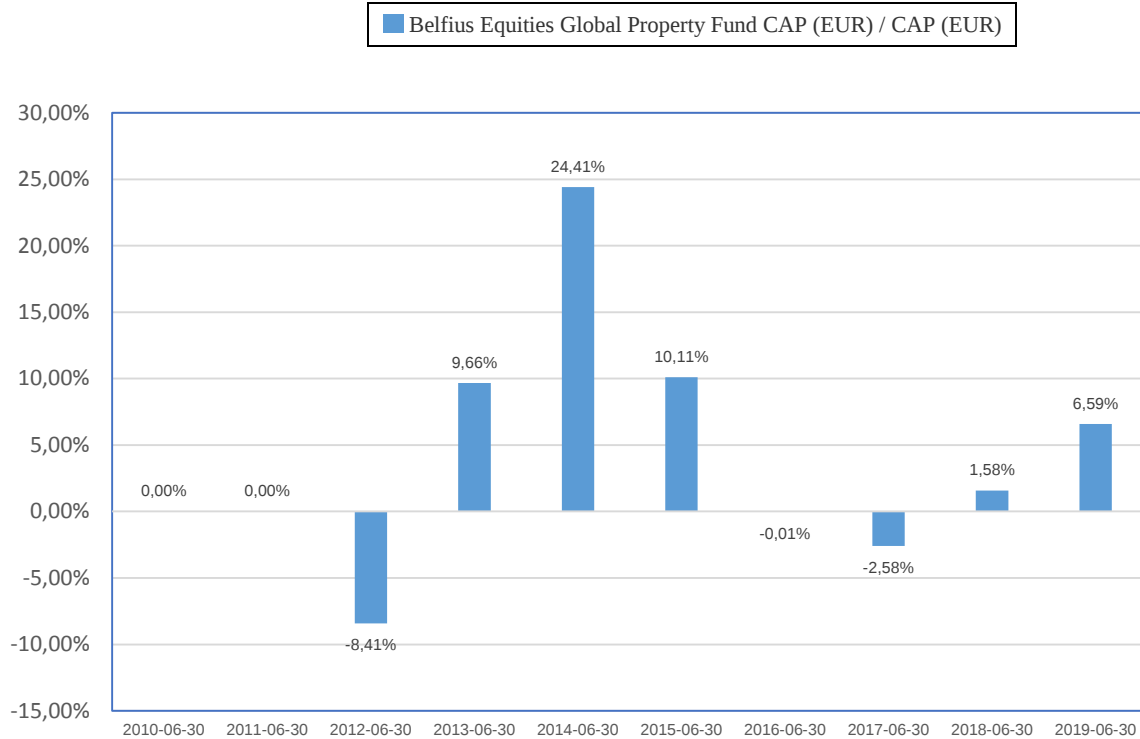
3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



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.

Belfius Equities Global Property Fund

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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.

3.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

3.6.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0940608962	2,64%
Klasse C / Class C	BE0940607956	2,66%
Klasse I / Class I	BE0947797107	-
Klasse L / Class L	BE6214508093	2,74%
Klasse R2 / Class R2	BE6286757909	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286763964	1,84%

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

3.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

3.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

3.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Global Property Fund

3.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

3.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

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

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

3.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
19 197,53 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
2 465,27 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
9,32 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
1 862,19 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
239,16 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
4,52 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 151,85 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
147,88 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
2,75 EUR
- The Lock fee
246,52 EUR

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

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

3.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
19 197,53 EUR
- The Management fee (Class L)
2 465,27 EUR
- The Management fee (Class R2)
9,32 EUR
- The Administrative fee (Class C)
1 862,19 EUR
- The Administrative fee (Class L)
239,16 EUR
- The Administration fee (Class R2)
4,52 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
1 151,85 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
147,88 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
2,75 EUR
- The Lock fee
246,52 EUR

Belfius Equities Global Property Fund

3.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
410,31 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
5 634,38 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
32 571,68 EUR

3.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

3.7.4. Erhöhte Rotation

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

3.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

- interest payable on current accounts and loans
410,31 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
5 634,38 EUR
- For a total of
32 571,68 EUR

3.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

3.7.4. Increased rotation

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

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

4.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds 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 Anteilinhabern 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.

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.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Besondere Anlagestrategie:

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

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

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social 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)

Particular strategy:

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

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

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

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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)

Nicht zutreffend.

4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Nach einem soliden Jahresauftakt verzeichnete die amerikanische Wirtschaft im Jahresverlauf einen weiteren kräftigen Anstieg, der vorrangig durch eine robuste Konsumdynamik getragen wurde. Im Jahr 2018 haben sich die Gewinnspannen geringfügig verbessert, und die Unternehmen konnten den Umfang der Einstellungen stabil halten.

Eines der großen Themen des Jahres 2018 waren die von Donald Trump eingeführten Zollbeschränkungen, zunächst in Form einer Einfuhrsteuer von 25 % auf Stahl und von 10 % auf Aluminium. Zunächst waren Kanada, Mexiko und die Europäische Union von diesen Abgaben befreit, bis man sie letztlich auch auf diese Länder ausweitete. Darüber hinaus ergriff man eine Reihe von Handelsmaßnahmen gegen China: 1) Zölle auf die Einfuhr von Gegenständen oder ein WTO-Verfahren, in dem China vorgeworfen wird, eine Politik der „Diskriminierung“ gegen Einfuhren ausländischer Technologien zu betreiben; 2) Vorhaben, chinesische Investitionen zu unterbinden, die den Erwerb strategischer Technologien Amerikas zum Ziel haben. Auf dem G20-Gipfel im Dezember 2018 haben sich Donald Trump und Xi Jinping darauf geeinigt, die Erhöhung der Strafzölle der USA von 10 % auf 25 % über zwei Monate auszusetzen. Zudem hat die amerikanische Regierung angedroht, auf europäische Autos Strafzölle erheben zu wollen. Ebenfalls im Hinblick auf die Handelsbeziehungen haben die Vereinigten Staaten, Kanada und Mexiko ein neues Handelsabkommen geschlossen: das USA-Mexiko-Kanada-Abkommen (USMCA), das den NAFTA-Vertrag ersetzen wird.

Nach einem – insbesondere ab Oktober – überaus schwierigen Jahr 2018 konnte die Erholung des Marktes im 1. Quartal trotz eines volatileren 2. Quartals fortgesetzt werden. Im 1. Halbjahr dominierten die Makrowirtschaft und insbesondere der Handelskrieg zwischen den USA und China das Geschehen. Dass bezüglich der Brexit-Verhandlungen kein Abkommen erzielt werden konnte, hatte letztlich nur einen geringen Einfluss auf die europäischen Indizes. Angesichts der gegen Ende des letzten Jahres Prognose eines ab 2019-2020 bevorstehenden weltweiten Konjunkturabschwungs haben die lockere Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Konjunkturmaßnahmen in China für eine Unterstützung der Märkte gesorgt.

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

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

4.1.7. Policy followed during the year

After a promising start to the year, the US economy showed new, vigorous progress during the year, supported mainly by the buoyancy of consumption. The beneficial margins improved slightly in 2018 and business maintained elevated levels of recruitment.

One of the big themes of 2018 was the customs barriers put in place by Donald Trump, which initially took the form of a duty of 25% on steel imports and 10% on aluminium imports. Initially, Canada, Mexico and the European Union were exempt from these duties, before eventually becoming subject to them. A series of commercial measures were also taken against China: 1) customs tariffs on the importation of goods or WTO procedure – China having been accused of conducting a policy of “discrimination” against foreign technological imports – and 2) a proposed ban on Chinese investments aimed at acquiring American strategic technologies. At the G20 Summit in December, Donald Trump and Xi Jinping concluded an agreement delaying the increase in customs tariffs from 10% to 25% by the USA by two months. The US administration also threatened to impose customs duty on European cars. Still on the subject of trade exchanges, the USA, Canada and Mexico concluded a new trade agreement, the USMCA, which replaces the NAFTA.

After a very difficult 2018, particularly since October, the market rebound in the first quarter was maintained, despite a more volatile second quarter. Throughout the first half of the year, the macro and in particular the China-US trade war again occupied centre stage. The absence of an agreement on “Brexit” has ultimately had little influence on the European indices. Faced with the prospect of a slowdown of the global economy from 2019-2020, which was judged imminent at the end of last year, the accommodating policies of the central banks and the Chinese measures supported the markets.

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

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1.8. Künftige Politik

Technologische Innovationen schreiten immer schneller voran. Zu den vielversprechenden Innovationen, in die der Fonds investiert, gehören die Nutzung automatisierten Lernens und künstlicher Intelligenz, Big Data, der Umstieg auf eine externe Cloud, die zunehmend weit verbreitete Nutzung der OLED-Technik, die virtuelle Realität, die 5G-Technologie, das Internet der Dinge („Internet of Things“, die fortgeschrittene Robotik oder auch die programmatische Werbung. Langfristig gesehen sind wir von dem hohen Potenzial unserer Strategie überzeugt; dabei stimmen uns die zugrunde liegenden demografischen, technologischen und ökologischen Trends sehr zuversichtlich. Obgleich wir uns stets mit der Annahme einer Konjunkturabschwächung anstelle einer Rezession beschäftigt haben, könnten die Verlängerung und weitere Eskalation des Handelskrieges für uns Anlass sein, unsere Position in Zukunft zu revidieren. Im Moment rechnet der Konsens für das Jahr 2019 mit einem BIP-Wachstum in den USA von +2,4 % und mit einem Gewinnwachstum des S&P-500-Indexes von etwa 5 % gegenüber dem Vorjahr. Zwei Faktoren, die im Allgemeinen die Aktienmärkte unterstützen dürften. Handfestere Anzeichen für eine Erholung im 2. Halbjahr sind daher mehr denn je von entscheidender Bedeutung. So wäre zudem für eine Erholung der Aktienmärkte, insbesondere nach der seit Jahresbeginn beobachteten kräftigen Entwicklung, ein solides Handelsabkommen zwischen den USA und China erforderlich. Ohne auf eine Eskalation und Fortsetzung des Handelskonflikts wetten zu wollen, stellen die aktuellen Kurskorrekturen unserer Ansicht nach eine ausgesprochen interessante Kaufgelegenheit für Investoren mit einem langfristigen Anlagehorizont dar.

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)

4.1.8. Future policy

Technological innovations are developing at an unprecedented rate. Machine learning tools and artificial intelligence, Big Data, the transition to the external cloud, the increasingly widespread use of OLED technology, virtual reality, 5G technology, the internet of things, and robotics or even programmatic advertising are just a few examples of the promising innovations in which the fund invests. We are convinced of the strong potential of our strategy in the long term (we are very confident when it comes to underlying demographic, technological and environmental trends). Even though we have always tended towards the hypothesis of an economic slowdown rather than one of recession, a prolonging and new escalation of the trade war could prompt us to revise our position in the future. For the moment, the consensus estimates a growth in US GDP of 2.4% in 2019 and increased profits for 2019 on the S&P 500 of around 5% year-on-year. These are two elements that should support shares generally. Nevertheless, more tangible signs of a recovery in the second half of the year will prove more essential than ever. A solid trade agreement between the USA and China will furthermore be necessary to cause a rebound in shares, in particular after the strong performance seen since the start of the year. Except for betting on an escalation and continuation of the trade conflict, we feel the current correction constitutes a particularly interesting purchase opportunity for long-term investors.

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 Informationen über den Teilfonds

4 Information about the subfund

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

4.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

4.1.10. Securities lending

Teilfonds

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Subfund

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

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

Identität der Gegenparteien

Identity of counterparties

BNP Paribas Securities Services SCA
Citigroup Global Markets Limited
Natixis SA
UBS AG

Ausfall einer Gegenpartei

Default of a counterparty

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

No counterparty has defaulted

Art der geliehenen Wertpapiere

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
78 094 932,00	61 221 106,00	64 175 855,00	71 683 864,00	71 699 838,00	63 325 778,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
33 478 846,00	35 167 733,00	98 612 260,00	103 110 786,00	58 375 244,00	61 359 344,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

67 646 278,03 USD

Real value of the security lending

67 646 278,03 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	11 000,00	82,90	CHF	911 900,00	933 999,65
JP3651210001	NABTESCO CORP	85 290,00	2 994,00	JPY	255 358 260,00	2 367 674,46
AT0000A18XM4	AMS AG	10 000,00	38,27	CHF	382 700,00	391 974,63
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	206,00	82,90	CHF	17 077,40	17 491,27
JE00B783TY65	APTIV PLC	15 000,00	80,83	USD	1 212 450,00	1 212 450,00
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	51 100,00	30,37	USD	1 551 907,00	1 551 907,00
JP3651210001	NABTESCO CORP	39 000,00	2 994,00	JPY	116 766 000,00	1 082 651,00
JE00B783TY65	APTIV PLC	18 000,00	80,83	USD	1 454 940,00	1 454 940,00
DE0007164600	SAP SE	20 000,00	120,76	EUR	2 415 200,00	2 746 806,96
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	30 000,00	151,73	USD	4 551 900,00	4 551 900,00
JP3651210001	NABTESCO CORP	52 500,00	2 994,00	JPY	157 185 000,00	1 457 414,81
KYG037AX1015	AMBARELLA INC	43 000,00	44,13	USD	1 897 590,00	1 897 590,00
US91347P1057	UNIVERSAL DISPLAY CORP	36 000,00	188,06	USD	6 770 160,00	6 770 160,00
JP3651210001	NABTESCO CORP	100 000,00	2 994,00	JPY	299 400 000,00	2 776 028,21
US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	89 000,00	86,70	USD	7 716 300,00	7 716 300,00
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	1 000 000,00	88,10	SEK	88 100 000,00	9 487 910,50
JP3497400006	DAIFUKU CO LTD	222 000,00	6 050,00	JPY	1 343 100 000,00	12 453 184,66
CH0012221716	ABB LTD-REG	430 000,00	19,59	CHF	8 423 700,00	8 627 846,08
AT0000A18XM4	AMS AG	3 777,00	38,27	CHF	144 545,79	148 048,82

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

73 301 522,45 USD

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

Nature of the obtained financial sureties

73 301 522,45 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
US026874DG98	AMERICAN INTL GROUP INC 3.3 01MAR21	2 535 000,00	101,37	USD	2 596 892,02	2 596 892,02
US35137LAC90	FOX CORP 4.709 25JAN29 144A	105 000,00	111,69	USD	119 379,04	119 379,04
US370334CG79	GENERAL MLS INC 4.2 17APR28	425 000,00	107,82	USD	461 755,42	461 755,42
US38141EB818	GOLDMAN SACHS G 4.12488 29NOV23 FRN	140 000,00	102,69	USD	144 233,99	144 233,99
US38141GWQ36	GOLDMAN SACHS GRO 3.272 29SEP25 FRN	500 000,00	102,15	USD	514 774,56	514 774,56
US38141GWT74	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.2 23FEB23	900 000,00	102,32	USD	930 880,00	930 880,00
US38141GWW21	GOLDMAN SACHS GRO 3.814 23APR29 FRN	750 000,00	104,09	USD	785 817,29	785 817,29
US55608JAE82	MACQUARIE GROUP L 6.25 14JAN21 144A	610 000,00	105,42	USD	660 442,26	660 442,26
US581557BE41	MCKESSON CORP NEW 3.796 15MAR24	300 000,00	104,95	USD	318 105,23	318 105,23
US609207AR65	MONDELEZ INTL INC 3.625 13FEB26	1 999 000,00	104,82	USD	2 122 445,75	2 122 445,75
US61744YAK47	MORGAN STANLEY DEAN W 3.591 22JUL28	375 000,00	103,85	USD	395 287,88	395 287,88
US052113AB36	AUSGRID FIN PTY 4.35 01AUG28 144A	175 000,00	106,28	USD	189 105,44	189 105,44
US61746BDQ68	MORGAN STANLEY 3.875 29APR24	80 000,00	106,06	USD	85 352,06	85 352,06
US832696AK43	SMUCKER J M CO 3.5 15MAR25	400 000,00	103,54	USD	418 169,56	418 169,56
USF2893TAD84	ELECTRICITE DE FRANCE S 4.6 27JAN20	1 874 000,00	101,34	USD	1 935 231,91	1 935 231,91
JP1051201E91	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0.2 20SEP19	516 700 000,00	100,07	JPY	517 344 815,20	4 800 230,23
JP1103301D90	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.8 20SEP23	843 700 000,00	104,46	JPY	883 178 228,23	8 194 648,34
US05581LAB53	BNP PARIBAS MEDIUM TERM 3.8 10JAN24	3 208 000,00	103,72	USD	3 384 097,81	3 384 097,81
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	6 839 999,80	146,97	EUR	10 121 147,70	11 506 272,83
BE0000327362	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 3.0 28SEP19	837 166,08	100,87	EUR	863 310,78	981 458,79
FR0012558310	FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR25 IL	1,00	105,53	EUR	1,10	1,25
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	3 862 500,00	100,93	EUR	3 900 826,73	4 434 672,62
US126650CK42	CVS HEALTH CORP 3.5 20JUL22	25 000,00	102,72	USD	26 063,03	26 063,03
US2027A1HT70	COMMONWEALTH BK AUSTRA 2.85 18MAY26	3 363 000,00	100,30	USD	3 383 738,50	3 383 738,50
US6174468C63	MORGAN STANLEY 4.0 23JUL25	3 108 000,00	107,16	USD	3 384 183,79	3 384 183,79
US63254AAU25	NATIONAL AUSTRALIA BK L 2.8 10JAN22	3 301 000,00	101,20	USD	3 383 745,07	3 383 745,07
US949746RS22	WELLS FARGO + CO NEW 2.5 04MAR21	1 708 000,00	100,21	USD	1 725 159,71	1 725 159,71
US961214EA74	WESTPAC BKG CORP 3.238 15MAY23 FRN	2 400 000,00	100,35	USD	2 417 682,27	2 417 682,27
USH4209UAC02	UBS GROUP FUNDING SWI 4.253 23MAR28	1 600 000,00	107,53	USD	1 738 469,11	1 738 469,11
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 5.625 04JAN28	80,00	152,71	EUR	124,34	141,36
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR22	18 900,00	112,88	EUR	21 522,38	24 467,81
BE0000327362	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 3.0 28SEP19	45 670,40	100,87	EUR	47 096,69	53 542,08
US9128282F67	UNITED STATES TREAS N 1.125 31AUG21	54 000,00	98,65	USD	53 474,58	53 474,58
US126650CL25	CVS HEALTH CORP 3.875 20JUL25	625 000,00	104,39	USD	663 041,84	663 041,84
US912828J769	UNITED STATES TREAS NT 1.75 31MAR22	34 000,00	100,03	USD	34 157,34	34 157,34
US05964HAJ41	BANCO SANTANDER SA 4.379 12APR28	600 000,00	106,16	USD	642 476,73	642 476,73
US404280BM08	HSBC HLDGS PLC 3.033 22NOV23 FRN	200 000,00	101,22	USD	203 046,60	203 046,60
US912810PU60	UNITED STATES TREAS BDS 5.0 15MAY37	699 500,00	141,07	USD	990 975,51	990 975,51
US9128284N73	UNITED STATES TREAS N 2.875 15MAY28	1 704 000,00	107,30	USD	1 834 192,46	1 834 192,46
US94988J5U79	WELLS FARGO BK N 3.1015 22OCT21 FRN	764 000,00	100,16	USD	769 558,93	769 558,93
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.9 20MAR22	273 250 000,00	103,07	JPY	282 312 543,10	2 619 462,23
JP12009216C0	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20DEC26	112 850 000,00	117,71	JPY	132 887 677,33	1 233 010,22
US151020BB94	CELGENE CORP 3.9 20FEB28	450 000,00	107,12	USD	488 284,50	488 284,50
US172967KY63	CITIGROUP INC 3.2 21OCT26	325 000,00	101,86	USD	332 970,81	332 970,81
US225401AF50	CREDIT SUISS 3.869 12JAN29 144A FRN	1 765 000,00	102,84	USD	1 846 649,58	1 846 649,58
US278062AC86	EATON CORP OHIO 2.75 02NOV22	25 000,00	101,33	USD	25 439,94	25 439,94
US29379VAP85	ENTERPRISE PRODS OPER L 5.2 01SEP20	400 000,00	103,22	USD	419 624,00	419 624,00

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

130 686,44 USD

Net realized return for the UCI

130 686,44 USD

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

60 769,20 USD

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
 - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
 - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
 - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
 - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
 - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

60 769,20 USD

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.2. Bilanz

4.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	554 656 116,09	501 958 172,12
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	548 697 594,39	490 165 638,52
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	548 697 594,39	475 896 098,62
a.	Aktien	a.	Shares	548 697 594,39	475 896 098,62
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	481 051 316,44	374 160 028,83
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	67 646 277,95	101 736 069,79
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	14 269 539,90
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)	470 591,74	1 544 435,25
A.	Forderungen	A.	Receivables	74 547 995,29	112 604 866,43
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 246 472,95	1 990 059,58
c.	Collateral	c.	Collateral	73 301 522,34	110 614 806,85
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(74 077 403,55)	(111 060 431,18)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(775 881,21)	(445 624,33)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(73 301 522,34)	(110 614 806,85)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	6 366 099,05	11 240 773,65
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	6 366 099,05	11 240 773,65
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(878 169,09)	(992 675,30)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	103 835,20	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	37 285,05	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 019 289,34)	(992 675,30)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	554 656 116,09	501 958 172,12
A.	Kapital	A.	Capital	317 421 716,69	296 547 313,02
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	3 308 067,93	26 674 122,01
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	204 659 775,92	105 727 455,32
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	29 266 555,55	73 009 281,77

4.3. Eventualverbindlichkeiten

4.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	73 301 522,31	110 614 806,82
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	73 301 522,31	110 614 806,82
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	73 301 522,31	110 614 806,82
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.	Erworben 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.	Erworben 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.	Erworben 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.	Erworben 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.	Gelehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	67 646 278,02	101 736 069,71
A.	Aktien	A.	Shares	67 646 278,02	101 736 069,71
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

4.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018	
				USD	USD	
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	34 423 204,34	78 039 183,90	
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	33 713 676,43	78 756 976,64	
a.	Aktien	a.	Shares	33 713 676,43	78 756 976,64	
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	36 464 337,31	40 335 016,06	
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(2 750 660,88)	38 421 960,58	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	407 287,02	(568 470,81)	
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(161 183,79)	0,00	
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	568 470,81	(568 470,81)	
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	302 240,89	(149 321,93)	
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	302 240,89	(149 321,93)	
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	302 240,89	(149 321,93)	
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	4 503 570,88	3 025 948,56	
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 151 776,27	3 521 366,82	
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	183 980,85	122 858,38	
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	183 980,85	122 858,38	
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(28 916,22)	(42 581,34)	
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00	
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(803 270,02)	(575 695,30)	
a.	belgische	a.	Belgian	(6 428,08)	0,00	
b.	ausländische	b.	Foreign	(796 841,94)	(575 695,30)	
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00	
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	217 824,74	487 564,66	
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	217 824,74	487 564,66	
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(9 878 044,41)	(8 543 415,35)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(361 408,01)	(364 607,20)	
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	2 736,23	(710,24)	
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(821 051,97)	(748 371,50)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(8 051 126,83)	(6 570 111,02)	
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(7 584 391,29)	(6 201 187,44)	
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(60 769,20)	(136 271,58)	
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(6 626 036,97)	(5 165 065,80)	
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(24 013,12)	(26 862,49)	
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(826 067,53)	(863 721,56)	
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(47 504,47)	(9 266,01)	
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(466 735,54)	(368 923,58)	
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 738,34)	(4 022,16)	
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(397 562,19)	(307 761,86)	
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(2 619,61)	(2 930,51)	
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(49 564,12)	(51 430,15)	
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(14 251,28)	(2 778,90)	
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(80 351,67)	(37 565,57)	
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(41 536,29)	(41 116,18)	
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(288,31)	(251,40)	
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(126 942,38)	(192 766,18)	
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00	
J.	Steuern	J.	Taxes	(417 623,12)	(474 082,85)	
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	19 547,94	(113 833,21)	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	(5 156 648,79)	(5 029 902,13)
				Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	29 266 555,55	73 009 281,77	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00	

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.4 Composition of the assets and key figures (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	29 266 555,55	73 009 281,77
------	---------------------------	------	---	---------------	---------------

4.5. Ergebniszurechnung

4.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	237 234 399,40	205 410 859,10
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	204 659 775,92	105 727 455,32
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	29 266 555,55	73 009 281,77
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	3 308 067,93	26 674 122,01
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(236.437.663,19)	(204 659 775,92)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(796.736,21)	(751 083,18)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

4.6. Composition of the assets and key figures

4.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in USD)

4.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
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								
Österreich – Austria								
AMS AG		127 539,00	CHF	38,27	5 006 069,14		0,91%	0,90%
Total: Österreich – Total: Austria					5 006 069,14		0,91%	0,90%
Schweiz – Switzerland								
ABB		438 996,00	CHF	19,59	8 820 442,49		1,61%	1,59%
TECAN GROUP SA /NAM.		34 488,00	CHF	253,20	8 956 268,08		1,63%	1,61%
U BLOX HOLDING AG		36 023,00	CHF	82,90	3 062 878,59		0,56%	0,55%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					20 839 589,16		3,80%	3,76%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		458 932,00	EUR	15,55	8 126 923,89		1,48%	1,47%
SAP SE		117 073,00	EUR	120,76	16 100 053,16		2,93%	2,90%
SIEMENS AG /NAM.		124 394,00	EUR	104,60	14 817 624,20		2,70%	2,67%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					39 044 601,25		7,12%	7,04%
Frankreich – France								
SCHNEIDER ELECTRIC SE		149 607,00	EUR	79,76	13 588 906,74		2,48%	2,45%
Total: Frankreich – Total: France					13 588 906,74		2,48%	2,45%
Jersey – Jersey								
APTIV PLC		136 521,00	USD	80,83	11 034 992,43		2,01%	1,99%
Total: Jersey – Total: Jersey					11 034 992,43		2,01%	1,99%
Japan – Japan								
DAIFUKU CO LTD		280 400,00	JPY	6 050,00	15 745 491,87		2,87%	2,84%
KEYENCE CORP		26 100,00	JPY	66 130,00	16 019 976,63		2,92%	2,89%
NABTESCO CORP		345 000,00	JPY	2 994,00	9 587 243,09		1,75%	1,73%
NIDEC CORP		87 000,00	JPY	14 725,00	11 890 425,72		2,17%	2,14%
OMRON CORP		323 000,00	JPY	5 620,00	16 848 517,22		3,07%	3,04%
SMC CORP		41 500,00	JPY	40 170,00	15 472 937,69		2,82%	2,79%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		201 500,00	JPY	3 660,00	6 845 087,18		1,25%	1,23%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP		381 000,00	JPY	2 112,00	7 468 643,64		1,36%	1,35%
Total: Japan – Total: Japan					99 878 323,04		18,20%	18,01%
Kaimaninseln – Cayman								
AMBARELLA		136 878,00	USD	44,13	6 040 426,14		1,10%	1,09%
TENCENT HOLDINGS LTD		320 500,00	HKD	352,60	14 465 062,40		2,64%	2,61%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					20 505 488,54		3,74%	3,70%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
GLOBANT S.A.		79 807,00	USD	101,05	8 064 497,35		1,47%	1,45%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					8 064 497,35		1,47%	1,45%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 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
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		71 900,00	EUR	183,74	15 044 579,75		2,74%	2,71%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					15 044 579,75		2,74%	2,71%
Schweden – Sweden								
ERICSSON TEL. B		1 069 319,00	SEK	88,10	10 153 630,88		1,85%	1,83%
Total: Schweden – Total: Sweden					10 153 630,88		1,85%	1,83%
Taiwan – Taiwan								
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		307 587,00	USD	39,17	12 048 182,79		2,20%	2,17%
Total: Taiwan – Total: Taiwan					12 048 182,79		2,20%	2,17%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ACTIVISION BLIZZARD INC		169 683,00	USD	47,20	8 009 037,60		1,46%	1,44%
ADOBE INC		27 254,00	USD	294,65	8 030 391,10		1,46%	1,45%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		207 539,00	USD	30,37	6 302 959,43		1,15%	1,14%
ALPHABET INC -A-		26 354,00	USD	1 082,80	28 536 111,20		5,20%	5,14%
APPLIED MATERIALS INC		193 708,00	USD	44,91	8 699 426,28		1,59%	1,57%
ARISTA NETWORKS INC		28 087,00	USD	259,62	7 291 946,94		1,33%	1,31%
AUTODESK INC.		70 588,00	USD	162,90	11 498 785,20		2,10%	2,07%
CEVA INC		240 976,00	USD	24,35	5 867 765,60		1,07%	1,06%
EMERSON ELECTRIC CO.		146 215,00	USD	66,72	9 755 464,80		1,78%	1,76%
FACEBOOK INC -A-		92 346,00	USD	193,00	17 822 778,00		3,25%	3,21%
INTUITIVE SURGICAL INC		22 792,00	USD	524,55	11 955 543,60		2,18%	2,16%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		114 860,00	USD	89,81	10 315 576,60		1,88%	1,86%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		89 597,00	USD	86,70	7 768 059,90		1,42%	1,40%
MICROSOFT CORP		110 532,00	USD	133,96	14 806 866,72		2,70%	2,67%
NVIDIA CORP.		38 186,00	USD	164,23	6 271 286,78		1,14%	1,13%
ON SEMICONDUCTOR CORP		377 598,00	USD	20,21	7 631 255,58		1,39%	1,38%
PALO ALTO NETWORKS INC		53 700,00	USD	203,76	10 941 912,00		1,99%	1,97%
PAYPAL HOLDINGS INC		81 309,00	USD	114,46	9 306 628,14		1,70%	1,68%
PTC INC SHS		159 036,00	USD	89,76	14 275 071,36		2,60%	2,57%
ROCKWELL AUTOMATION		96 312,00	USD	163,83	15 778 794,96		2,88%	2,84%
SALESFORCE COM INC		118 784,00	USD	151,73	18 023 096,32		3,28%	3,25%
SILICON LABORATORIES INC		88 534,00	USD	103,40	9 154 415,60		1,67%	1,65%
SPLUNK INC		48 613,00	USD	125,75	6 113 084,75		1,11%	1,10%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		230 508,00	USD	45,11	10 398 215,88		1,90%	1,87%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		36 634,00	USD	188,06	6 889 390,04		1,26%	1,24%
VARONIS SYSTEMS INC		184 301,00	USD	61,94	11 415 603,94		2,08%	2,06%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					282 859 468,32		51,55%	51,00%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands								
HOLLYSYS AUTOM		559 435,00	USD	19,00	10 629 265,00		1,94%	1,92%
Total: Britische Jungferninseln – Total: British Virgin Islands					10 629 265,00		1,94%	1,92%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					548 697 594,39		100,00%	98,93%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					548 697 594,39		100,00%	98,93%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					548 697 594,39		100,00%	98,93%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 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			HKD		439 763,90			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		1 009 048,94			0,18%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		22 064,97			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		21,97			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		1 180 644,63			0,21%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		146,31			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 737 050,50			0,49%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		2 835,82			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		851 108,07			0,15%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		212,25			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		123 201,69			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					6 366 099,05			1,15%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					6 366 099,05			1,15%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					470 591,74			0,08%
IV. Sonstige – Others					(878 169,09)			(0,16%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					554 656 116,09			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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	31,50%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	31,26%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	14,39%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	7,44%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	5,10%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	3,81%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,64%
Fahrzeuge – Vehicles	2,01%
Telekommunikation – Telecommunication	1,85%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	51,55%
Japan – Japan	18,20%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	7,12%
Schweiz – Switzerland	3,80%
Kaimaninseln – Cayman	3,74%
Niederlande – Netherlands	2,74%
Frankreich – France	2,48%
Taiwan – Taiwan	2,20%
Jersey – Jersey	2,01%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands	1,94%
Schweden – Sweden	1,85%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	1,47%
Österreich – Austria	0,91%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

USD - USD	60,27%
JPY - JPY	18,20%
EUR - EUR	12,33%
CHF - CHF	4,71%
HKD - HKD	2,64%
SEK - SEK	1,85%
Total: – Total:	100,00%

4.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

4.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	159 528 401,18	100 584 654,01	260 113 055,19
Verkäufe - Verkäufe	145 130 190,74	90 571 872,03	235 702 062,77
Total 1 - Total 1	304 658 591,92	191 156 526,04	495 815 117,96
Zeichnungen - Subscriptions	67 729 859,39	54 332 627,39	122 062 486,78
Rückzahlungen - Redemptions	53 475 890,18	44 407 024,61	97 882 914,79
Total 2 - Total 2	121 205 749,57	98 739 652,00	219 945 401,57
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	511 438 382,75	524 179 902,22	517 809 142,48
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	35,87%	17,63%	53,28%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	35,67%	17,64%	53,16%

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 and 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 Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

4.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	222 799,89	31 425,00	269 856,39
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	360 351,77	5 716,75	354 635,02
		Thesaurierung / Capitalisation	247 946,36	45 746,60	473 108,14
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	5 007,00	2 094,00	2 914,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	15 863,91	189 619,30
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	628,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Total / Total				1 290 760,85	
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	146 516,22	74 324,47	342 048,14
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	430 301,56	50 158,43	734 778,15
		Thesaurierung / Capitalisation	124 914,18	72 240,03	525 782,29
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	12,81	211,81	2 715,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	52 488,87	20 687,97	221 420,20
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	76 502,48	2 600,58	74 529,89
		Thesaurierung / Capitalisation	490,00	0,00	490,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Total / Total				1 901 763,67	
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	69 465,33	66 649,38	344 864,09
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	310 738,75	105 421,55	940 095,35
		Thesaurierung / Capitalisation	41 335,76	85 190,47	481 927,58
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	241,00	999,01	1 956,99
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	27 810,33	86 261,45	162 969,09
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	27 301,93	34 951,80	66 880,03
		Thesaurierung / Capitalisation	24 037,00	0,00	24 527,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Total / Total				2 023 220,11	

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	41 954 968,62	6 133 478,41
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	63 737 389,92	1 038 124,68
		Thesaurierung / Capitalisation	51 446 328,74	9 661 868,59
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 650 220,84	2 739 312,88
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	3 219 682,12
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	37 737 537,31	16 536 536,50
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	100 480 242,76	11 915 038,69
		Thesaurierung / Capitalisation	35 148 407,31	20 561 311,09
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	23 998,50	382 054,28
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	14 724 583,75	5 771 653,29
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	13 499 407,05	539 081,84
		Thesaurierung / Capitalisation	74 059,20	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	18 242 388,52	17 168 718,93
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation	74 015 292,54	25 100 713,49

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	(EUR)		
	Thesaurierung / Capitalisation	12 084 576,04	24 498 830,46
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
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
30/06/2017	283 227 770,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	211,28
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	191,51
			Thesaurierung / Capitalisation	232,92
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 427,50
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	231,20
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	162,46
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	501 958 172,12	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	262,52
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	238,83
			Thesaurierung / Capitalisation	290,47
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 800,27
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	288,07
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	203,99
			Thesaurierung / Capitalisation	149,76
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2019	554 656 116,09	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	276,55
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	253,65
			Thesaurierung / Capitalisation	308,50
		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
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

4.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

4.6.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	6,21%	22,28%	14,57%	14,38%	5,24%
CEUR	CAP (EUR)	6,21%	-	-	-	19,59%
I	CAP	7,35%	23,67%	-	-	15,58%
L	CAP	6,14%	22,18%	14,46%	-	12,00%
R2	CAP	7,49%	-	-	-	6,81%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

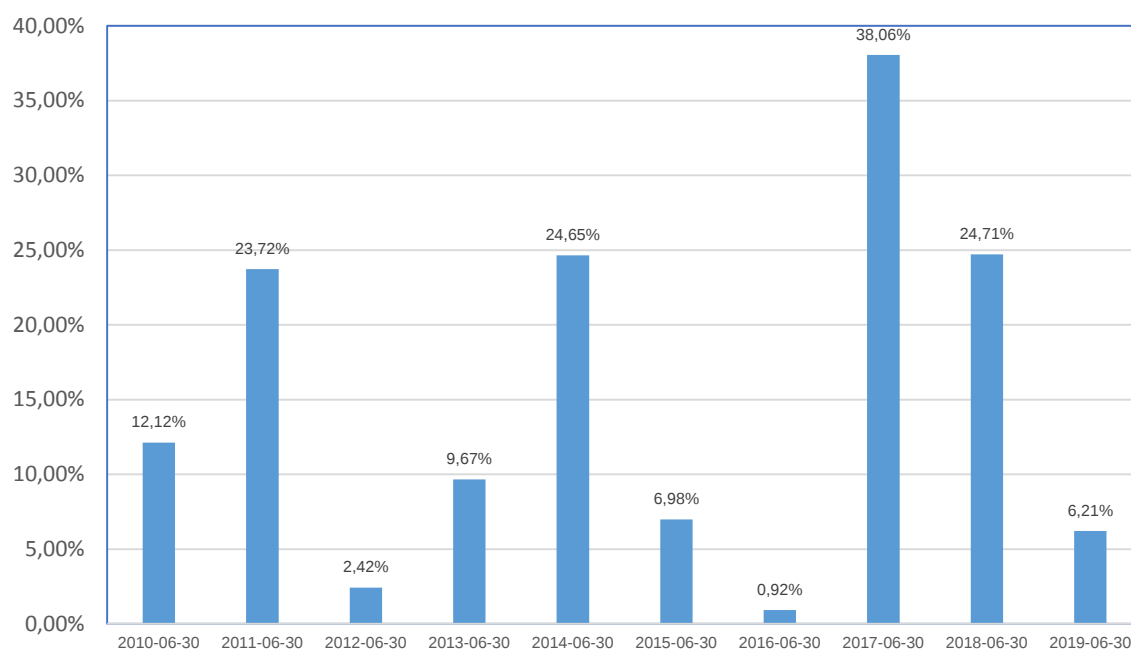
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

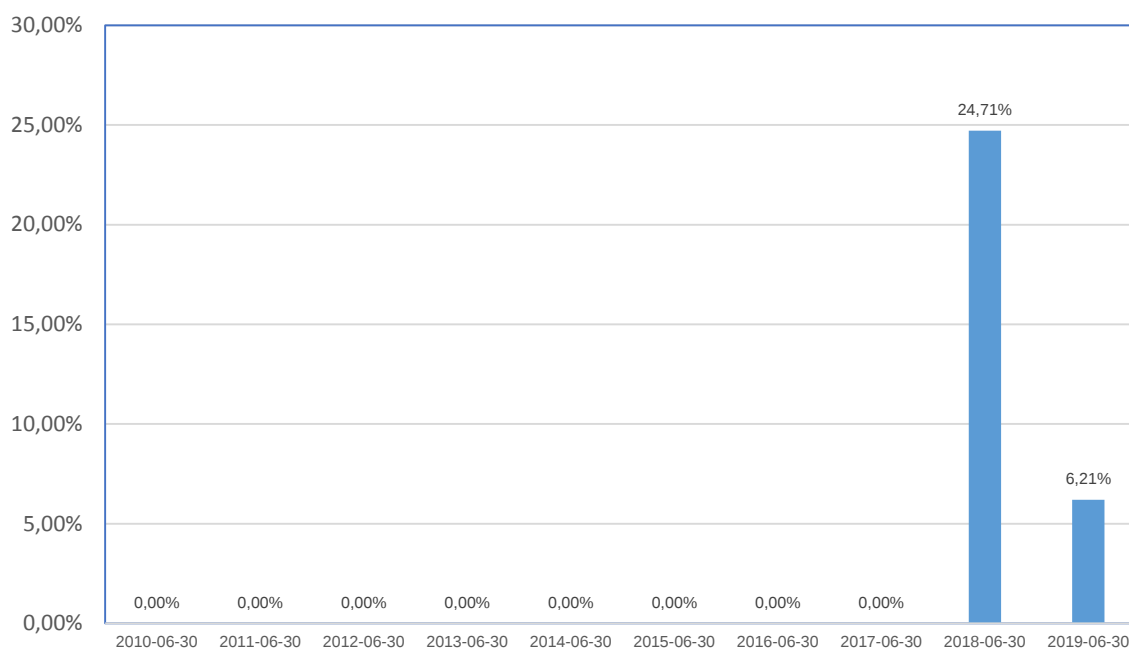
Klasse C (CAP (EUR)) / Class C (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2017

Year of creation : 2017

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

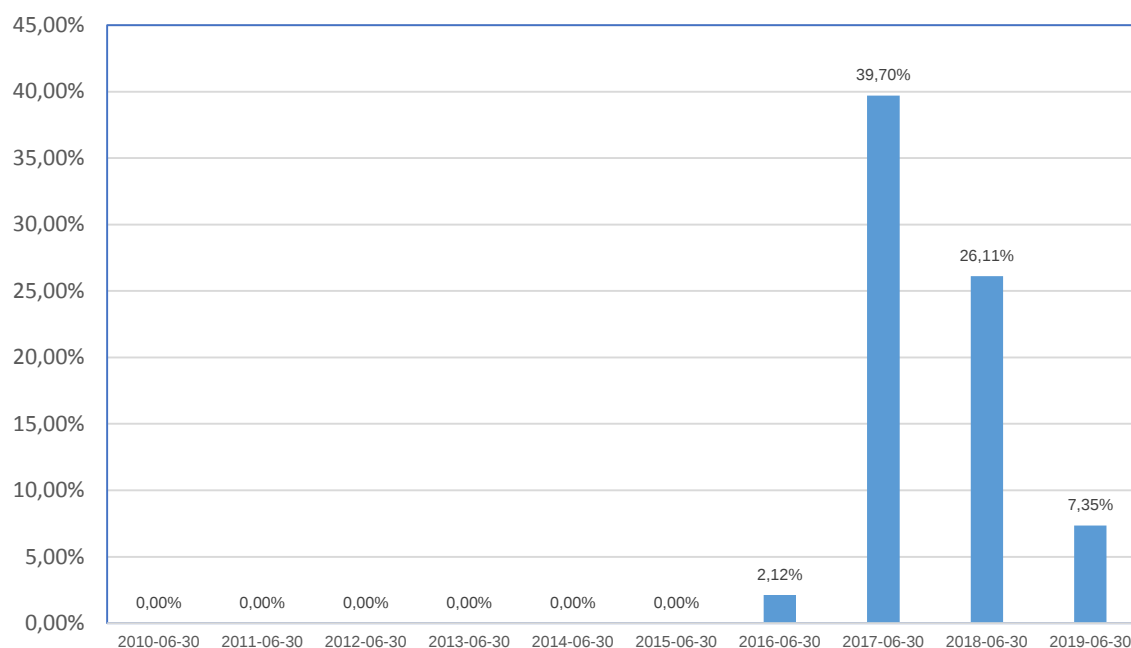
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

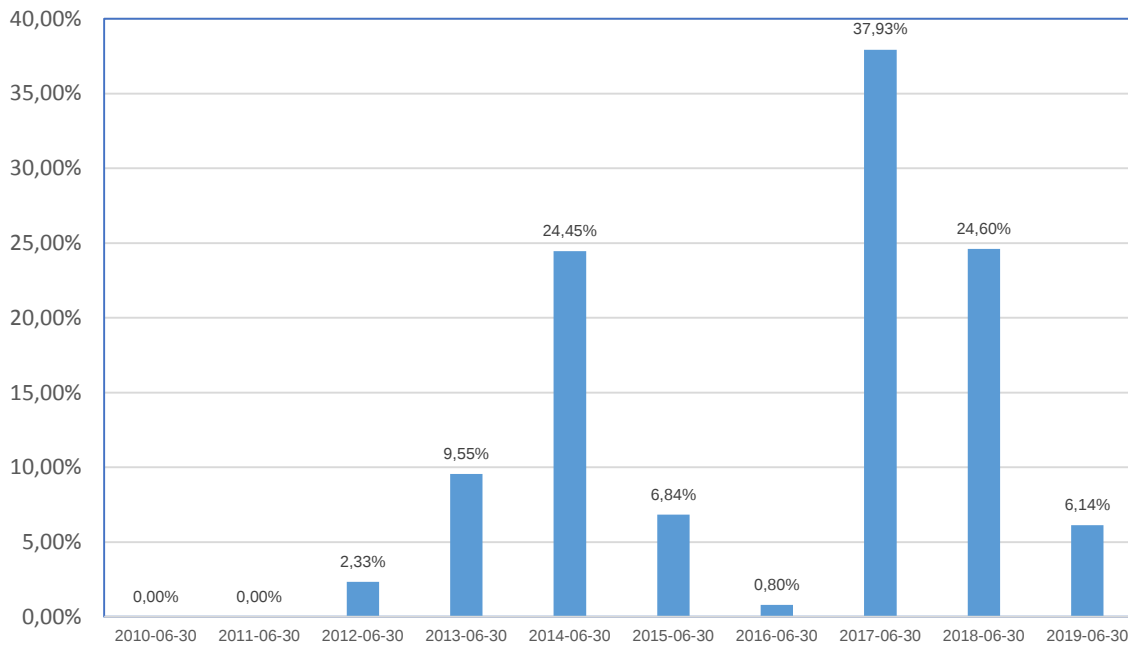
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

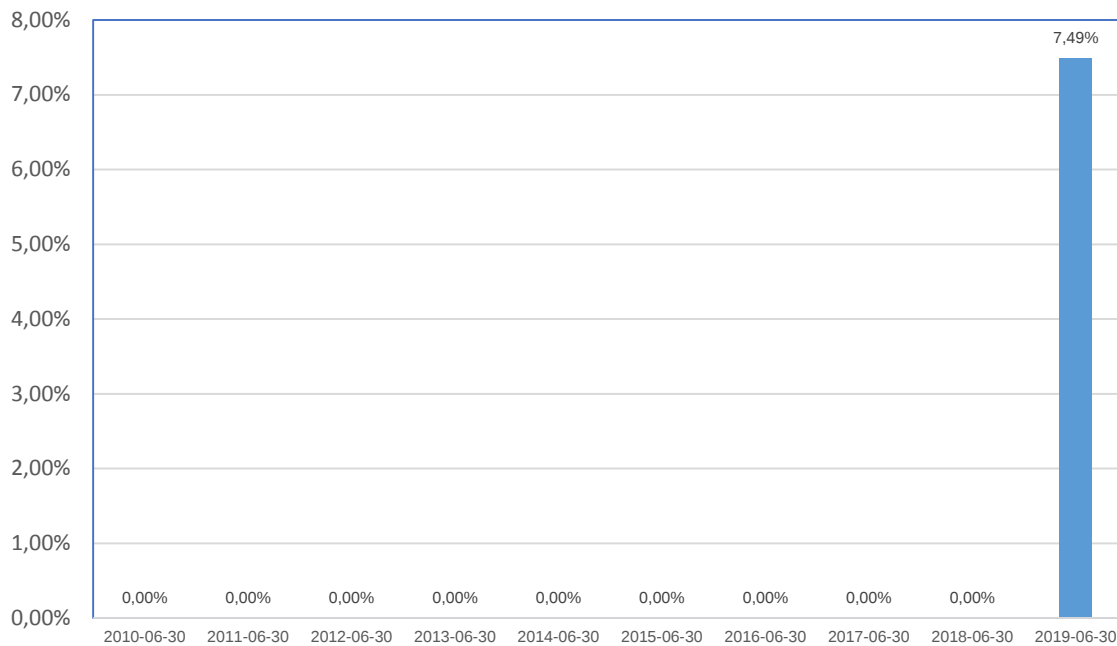
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

■ 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

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

4.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

4.6.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0176735018	1,88%
Klasse C / Class C	BE6291640264	1,87%
Klasse C / Class C	BE0176734979	1,88%
Klasse I / Class I	BE6253617276	0,80%
Klasse L / Class L	BE6214514158	1,95%
Klasse R2 / Class R2	BE6286764970	0,68%
Klasse R2 / Class R2	BE6286765019	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.

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 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

4.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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 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

4.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

4.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

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

The fees:

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

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

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

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

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

UCIs approved by the management company.

The fees:

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

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

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

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

Anlageportfolios gekennzeichnet.

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

4.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilkasse C)
289 913,94 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung
281 821,19 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilkasse I)
1 645,44 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilkasse L)
59 241,86 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilkasse R2)
4 352,77 USD

4.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

management fee.

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

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

4.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
289 913,94 USD
- The Management fee (Class C-EUR)
281 821,19 USD
- The Management fee (Class I)
1 645,44 USD
- The Management fee (Class L)
59 241,86 USD
- The Management fee (Class R2)
4 352,77 USD

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

- Vermittlungsvergütung (Anteilkategorie C)
38 877,99 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilkategorie I)
215,41 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilkategorie L)
4 028,44 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilkategorie R2)
1 479,95 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 366,56 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkategorie C)
22 869,40 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkategorie I)
119,63 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkategorie L)
2 369,66 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkategorie R2)
870,56 USD
 - The Lock fee
3 949,43 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
9 247,98 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
296 919,13 USD
- Für eine Gesamtzahl von
1 019 289,34 USD

4.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch : Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

4.7.4. Erhöhte Rotation

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

4.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

- The Administrative fee (Class C)
38 877,99 USD
- The Administrative fee (Class I)
215,41 USD
- The Administrative fee (Class L)
4 028,44 USD
- The Administration fee (Class R2)
1 479,95 USD
- The Administrative fee (general)
1 366,56 USD
- The Custody agent fee (Class C)
22 869,40 USD
- The Custody agent fee (Class I)
119,63 USD
- The Custody agent fee (Class L)
2 369,66 USD
- The Custody agent fee (Class R2)
870,56 USD
- The Lock fee
3 949,43 USD
- interest payable on current accounts and loans
9 247,98 USD
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
296 919,13 USD

For a total of
1 019 289,34 USD

4.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

4.7.4. Increased rotation

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

5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

5.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global 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

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

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Sektoren Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie investiert. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

5.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Strategie war erfolgreich. Ausschlaggebend hierfür war unsere Titelauswahl im Bereich Gesundheitswesen, medizinische Geräte und Dienste. Große Pharmaunternehmen, die von Gesprächen über „Medicare für alle“ in den USA in Mitleidenschaft gezogen wurden, sorgten im Gegenzug dafür, dass wir im Hinblick auf die Performance einige Abstriche hinnehmen mussten.

Der globale Gesundheitssektor fiel im 2. Halbjahr 2018 schwach aus, da Aktien aufgrund makroökonomischer Themen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Angesichts der geringeren Auswirkungen makroökonomischer Themen auf

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

5.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

5.1.7. Policy followed during the year

Our strategy, driven mainly by our stock-picking in Health Care Equipment & Services, performed well. Conversely, we lost some performance from big pharma companies, dragged down around talks about “Medicare for all” in the US.

The global health care sector was weak during the second part of 2018, as equity, in general, suffered, based on macro issues. The sector should have outperformed general markets, given the lesser impact from macro on the sector, but investors were

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

den Sektor, hätte dieser besser als die allgemeine Marktentwicklung abschneiden müssen. Allerdings herrschte bei Anlegern eine risikoaverse Stimmung vor, und so wurden Aktien mit hohem Beta veräußert und zwar unabhängig von den Fundamentaldaten. Dabei waren die branchenspezifischen Nachrichten trotz des üblichen Säbelrasselns von US-Politikern hinsichtlich der Arzneimittelpreise im Berichtszeitraum sicherlich nicht negativ.

Der Sektor erholte sich deutlich von seinem Tief zum Jahresende 2018 und verzeichnete im 1. Quartal schließlich eine bessere Performance als marktweite Aktienindizes. Das Quartal war gekennzeichnet durch die typische Kombination an klinischen Erfolgen und Misserfolgen, M&A-Aktivitäten sowie Entscheidungen der US-amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA; all diese Aspekte traten in diesem Quartal durchaus gehäuft auf. Die klinischen Ergebnisse begannen im Januar und verliefen positiv. Durch die Veröffentlichung der guten Datenlage bei postpartalen Depressionen entwickelte sich Sage Therapeutics zu einem der stärksten Titel. Auch Array BioPharma konnte eine Reihe guter Ergebnisse zu ihren Onkologie-Präparaten vorlegen, und die Aktie reagierte entsprechend. Insgesamt war das Quartal ein Erfolg, und der hohe Innovationsgrad hatte ein überaus wettbewerbsintensives Umfeld in der Entwicklung von Arzneimitteln zur Folge. In wirtschaftlicher Hinsicht entwickelten sich die meisten Unternehmen weiterhin positiv, was sich im 4. Quartal 2018 in einer überaus starken Berichtssaison niederschlug.

Der Gesundheitssektor hatte im Allgemeinen einen schwierigen Start in das 2. Quartal 2019, konnte sich aber zum Quartalsende hin erholen. Ursächlich hierfür war die Wahlkampfretorik von Senator Bernie Sanders, der einer der Präsidentschaftskandidaten der Demokraten für die US-Wahl ist und einen Vorschlag für ein „Medicare für alle“-Krankenversicherungssystem unterbreitet hat, der für Nervosität sorgte. Gegen Ende des Quartals konnte der Sektor eine Erholung verzeichnen, bei der die Übernahme von Array Biopharma durch Pfizer eine bedeutende Rolle spielte. Die Präsidentschaftswahlen 2020 werden die Debatte um Arzneimittelpreise erneut auf den Tisch bringen, allerdings waren die Maßnahmen der Trump-Regierung bislang vernünftig, weshalb sich der Fokus auf die sogenannten Mittelsmänner verlagert: Arzneimittel-Einkaufsorganisationen (Pharmacy Benefit Manager – PBM), die Arzneimittellisten für Versicherungen führen und aufgrund ihrer Rolle bei Arzneimittelpreisen im Fadenkreuz der Trump-Regierung stehen.

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

5.1.8. Künftige Politik

Unserer Ansicht nach werden Aktienmärkte auch weiterhin vergleichsweise gute Unterstützung erfahren, da die konjunkturelle Schwäche in den USA zum Teil witterungsbedingt ist und darüber hinaus vom Shutdown der

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

in "risk-off" mood and sold high-beta stocks whatever the fundamentals. Sector-specific news over the period was certainly not negative, despite the usual sabre-rattling from US politicians on drug prices.

The sector recovered strongly from year-end 2018 weakness, going on to register a better performance than broad equity indices during Q1. The quarter, which brought the typical mix of clinical success and failure, merger activity and FDA decisions, was rather heavily loaded on all those aspects. The clinical updates started in January and went the right way, with Sage Therapeutics' presentation of good data in post-partum depression making this one of the best-performing stocks. Array BioPharma also had a raft of good data on their oncology drug pipeline and the stock reacted accordingly. All in all, the quarter was a success and the sheer level of innovation has resulted in a very competitive drug development landscape. Commercially, most companies continue to do well and the Q4 2018 reporting season was very strong.

Healthcare in general had a difficult start to the second quarter of 2019 but recovered towards the end due to the election rhetoric of Senator Bernie Sanders, who, once again running for the Democratic presidential nomination, proposed "Medicare for all". This is making some people nervous. Towards the end of the quarter, the sector recovered, the acquisition of Array Biopharma by Pfizer being an important factor in the recovery. The 2020 presidential race will bring the drug-pricing debate back to the table but the actions by the Trump government hitherto have been sensible and the focus is shifting to the so-called middle man, the pharmacy benefit managers who manage drug formularies for the insurance companies and who are firmly in the crosshairs of the Trump administration for their role in drug prices.

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

5.1.8. Future policy

We think equity markets will remain rather well supported, as economic weakness in the US is partly weather-related and also impacted by the government shutdown. We see some kind of resolution in the trade dispute and hence think the US

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)

US-Regierung beeinflusst wurde. Wir gehen hinsichtlich des Handelskrieges von einer wie auch immer gearteten Form der Beilegung aus, sodass sich die US-amerikanische Wirtschaft im Jahr 2019 und sogar bis zu den Präsidentschaftswahlen hin unserer Meinung nach positiv entwickeln dürfte. Aus diesem Grund konzentrieren wir uns auf den Bottom-Up-Ansatz ohne Top-down-Verfahren zur Risikominimierung, da es in neutralen bis positiven Märkten maßgeblich auf die Aktienauswahl und weniger auf Top-down-Faktoren ankommt.

economy should be fine in 2019 and even going into the presidential elections. We are hence focusing on the bottom up and will not have a top-down risk-reducing policy as, in neutral-to-positive markets, it is all about stock-picking and less about top down.

5.1.9. Risikoklasse

5.1.9. Risk Class

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.

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.

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.

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.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

The compartment falls under class 6

5.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

5.1.10. Securities lending

Teilfonds

Belfius Equities Global Health Care

Subfund

Belfius Equities Global Health Care

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

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

Identität der Gegenparteien

Identity of counterparties

Citigroup Global Markets Limited Natixis SA UBS AG
--

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted

Belfius Equities Global Health Care

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)

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
32 885 355,00	19 825 550,00	22 185 687,00	23 575 955,00	27 786 012,00	26 970 447,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
15 321 326,00	36 106 189,00	43 860 459,00	38 913 715,00	17 652 027,00	24 134 793,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

22 409 474,57 USD

Real value of the security lending

22 409 474,57 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DK0010272202	GENMAB A/S	1 700,00	1 207,00	DKK	2 051 900,00	312 571,27
DK0010272202	GENMAB A/S	1 514,00	1 207,00	DKK	1 827 398,00	278 372,30
DE0006599905	MERCK KGAA	12 500,00	91,96	EUR	1 149 500,00	1 307 326,35
FR0000120578	SANOFI	29 000,00	75,91	EUR	2 201 390,00	2 503 640,85
DK0010272202	GENMAB A/S	334,00	1 207,00	DKK	403 138,00	61 411,06
KYG711391022	PING AN HEALTHCARE AND TECHN	80 000,00	32,55	HKD	2 604 000,00	333 141,64
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	165 000,00	45,35	USD	7 482 750,00	7 482 750,00
BMG570071099	LUYE PHARMA GROUP LTD	1 600 000,00	5,66	HKD	9 056 000,00	1 158 575,52
DK0060738599	DEMANT A/S	53 500,00	205,10	DKK	10 972 850,00	1 671 522,83
BMG570071099	LUYE PHARMA GROUP LTD	200 000,00	5,66	HKD	1 132 000,00	144 821,94
DE0006599905	MERCK KGAA	43 209,00	91,96	EUR	3 973 499,64	4 519 061,14
NL0012169213	QIAGEN N.V.	45 000,00	35,69	EUR	1 606 050,00	1 826 560,67
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	2 400,00	329,40	CHF	790 560,00	809 719,01

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

23 764 979,57 USD

Nature of the obtained financial sureties

23 764 979,57 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	939,47	148,52	EUR	1 408,22	1 600,94
US9128282222	UNITED STATES TREAS N 1.625 15OCT20	309 200,00	99,67	USD	309 201,90	309 201,90
US9128284J61	UNITED STATES TREAS N 2.375 30APR20	3 479 800,00	100,29	USD	3 503 105,57	3 503 105,57
US912828J769	UNITED STATES TREAS NT 1.75 31MAR22	3 487 000,00	100,03	USD	3 503 137,06	3 503 137,06
US912828VZ00	UNITED STATES TREAS NTS 2.0 30SEP20	3 481 500,00	100,13	USD	3 503 151,06	3 503 151,06
US05964HAJ41	BANCO SANTANDER SA 4.379 12APR28	600 000,00	106,16	USD	642 476,73	642 476,73
US912796RW15	UNITED STATES TREAS BIL 0.0 05JUL19	494 300,00	99,96	USD	494 111,18	494 111,18
US9128282A70	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 15AUG26	1 000 000,00	97,38	USD	979 322,67	979 322,67
US9128284B36	UNITED STATES TREAS N 2.375 15MAR21	1 400 000,00	100,95	USD	1 422 789,40	1 422 789,40
US94988J5U79	WELLS FARGO BK N 3.1015 22OCT21 FRN	739 000,00	100,16	USD	744 377,03	744 377,03
JP12009216C0	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20DEC26	231 750 000,00	117,71	JPY	272 899 594,33	2 532 123,34
US05581LAB53	BNP PARIBAS MEDIUM TERM 3.8 10JAN24	435 000,00	103,72	USD	458 878,60	458 878,60
JP1201101944	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20MAR29	104 750 000,00	122,03	JPY	128 429 096,66	1 191 640,88
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	927 000,00	146,97	EUR	1 371 681,90	1 559 402,81
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	641 100,00	100,93	EUR	647 461,49	736 069,54
US2027A1HT70	COMMONWEALTH BK AUSTRA 2.85 18MAY26	456 000,00	100,30	USD	458 812,00	458 812,00
US21688AAF93	RABOBANK NEDERLAND 2.5 19JAN21	452 000,00	100,33	USD	458 505,03	458 505,03
US6174468C63	MORGAN STANLEY 4.0 23JUL25	421 000,00	107,16	USD	458 411,00	458 411,00
US63254AAZ12	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.375 20SEP21	446 000,00	102,08	USD	459 396,72	459 396,72

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)

US949746RS22	WELLS FARGO + CO NEW 2.5 04MAR21	345 000,00	100,21	USD	348 466,10	348 466,10
--------------	----------------------------------	------------	--------	-----	------------	------------

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

88 287,85 USD

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

41 053,80 USD

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

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

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

Net realized return for the UCI

88 287,85 USD

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

41 053,80 USD

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Belfius Equities Global Health Care

5.2. Bilanz

5.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		340 933 563,11	317 763 512,54
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	328 901 251,40	312 774 039,40
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	328 901 251,40	312 774 039,40
a.	Aktien	a.	Shares	328 901 251,40	312 774 039,40
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	306 491 776,89	268 044 911,12
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	22 409 474,51	44 729 128,28
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)	1 927 875,01	162 153,25
A.	Forderungen	A.	Receivables	26 478 848,39	48 739 686,13
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 576 879,48	620 522,11
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	127 677,48	74 617,56
c.	Collateral	c.	Collateral	23 774 291,43	48 044 546,46
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(24 550 973,38)	(48 577 532,88)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(776 681,95)	(414 738,87)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(118 247,55)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(23 774 291,43)	(48 044 546,46)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	10 655 925,41	5 441 519,43
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	10 655 925,41	5 441 519,43
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(551 488,71)	(614 199,54)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	72 533,86	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	17 112,51	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(641 135,08)	(614 199,54)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		340 933 563,11	317 763 512,54
A.	Kapital	A.	Capital	114 521 115,11	115 110 240,08
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	27 276,17	(93 260,02)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	201 761 552,78	192 403 081,38
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	24 623 619,05	10 343 451,10

Belfius Equities Global Health Care

5.3. Eventualverbindlichkeiten

5.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	23 774 291,43	48 044 546,46
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	23 774 291,43	48 044 546,46
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	23 774 291,43	48 044 546,46
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	22 409 474,93	44 729 128,61
A.	Aktien	A.	Shares	22 409 474,93	44 729 128,61
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

5.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	26 572 682,18	12 139 125,15
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	26 678 283,08	12 088 395,22
a.	Aktien	a.	Shares	26 678 283,08	12 088 395,22
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(1 300,94)	21 861 034,52
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	26 679 584,02	(9 772 639,30)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	5,03	115 974,97
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	5,03	115 974,97
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	(105 605,93)	(65 245,04)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(105 605,93)	(65 245,04)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(105 605,93)	(65 245,04)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	4 344 958,93	4 575 648,95
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 075 515,85	5 341 750,09
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	71 077,73	29 456,54
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	71 077,73	29 456,54
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(6 237,47)	(11 193,49)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(795 397,18)	(784 364,19)
a.	belgische	a.	Belgian	(10 535,17)	(14 565,37)
b.	ausländische	b.	Foreign	(784 862,01)	(769 798,82)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	147 146,68	297 725,09
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	147 146,68	297 725,09
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(6 441 168,74)	(6 669 048,09)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(244 900,52)	(440 709,28)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(287,50)	(1 840,64)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(384 587,55)	(523 815,15)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(5 301 964,58)	(5 124 231,21)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(5 001 279,38)	(4 837 477,43)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(41 053,80)	(83 432,26)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(3 646 979,07)	(3 463 046,50)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(7,24)	(6,88)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(1 311 849,53)	(1 290 472,99)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(1 389,74)	(518,80)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(300 685,20)	(286 753,78)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 738,34)	(4 033,50)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(218 818,73)	(205 858,64)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(0,03)	0,00
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(78 711,15)	(76 705,88)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(416,95)	(155,76)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(42 294,38)	(47 358,41)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(31 809,45)	(33 872,43)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(288,31)	(251,40)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(137 810,48)	(198 178,77)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(283 668,27)	(280 009,07)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(13 557,70)	(18 781,73)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				(1 949 063,13)	(1 795 674,05)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	24 623 619,05	10 343 451,10
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)	24 623 619,05	10 343 451,10

5.5. Ergebniszureichung

5.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				USD	USD
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	226 412 448,00	202 653 272,46
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	201 761 552,78	192 403 081,38
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	24 623 619,05	10 343 451,10
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	27 276,17	(93 260,02)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(225.443.490,96)	(201 761 552,78)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(968.957,04)	(891 719,68)

Belfius Equities Global Health Care

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

5.6. Composition of the assets and key figures

5.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in USD)

5.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
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		26 000,00	EUR	72,92	2 159 073,70		0,66%	0,63%
Total: Belgien – Total: Belgium					2 159 073,70		0,66%	0,63%
Bermuda – Bermuda								
LUYE PHARMA GROUP LTD		2 860 000,00	HKD	5,66	2 072 012,80		0,63%	0,61%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					2 072 012,80		0,63%	0,61%
Schweiz – Switzerland								
LONZA GROUP AG /NOM.		8 500,00	CHF	329,40	2 871 692,24		0,87%	0,84%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		68 000,00	CHF	274,65	19 155 076,44		5,82%	5,62%
TECAN GROUP SA /NAM.		8 500,00	CHF	253,20	2 207 384,56		0,67%	0,65%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					24 234 153,24		7,37%	7,11%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
MERCK KGAA		56 000,00	EUR	91,96	5 864 546,69		1,78%	1,72%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					5 864 546,69		1,78%	1,72%
Dänemark – Denmark								
GENMAB A/S		7 500,00	DKK	1 207,00	1 381 221,40		0,42%	0,41%
NOVO NORDISK A/S /-B-		383 000,00	DKK	334,50	19 547 429,72		5,94%	5,73%
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S		57 000,00	DKK	204,10	1 775 058,31		0,54%	0,52%
Total: Dänemark – Total: Denmark					22 703 709,43		6,90%	6,66%
Spanien – Spain								
ALMIRALL		131 378,00	EUR	16,24	2 429 719,45		0,74%	0,71%
Total: Spanien – Total: Spain					2 429 719,45		0,74%	0,71%
Frankreich – France								
SANOFI		30 000,00	EUR	75,91	2 593 389,24		0,79%	0,76%
Total: Frankreich – Total: France					2 593 389,24		0,79%	0,76%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		90 000,00	GBP	64,38	7 374 278,34		2,24%	2,16%
CONVATEC GROUP LIMITED		1 515 000,00	GBP	1,46	2 811 228,85		0,85%	0,82%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					10 185 507,19		3,10%	2,99%
Irland – Ireland								
ALLERGAN PLC		14 000,00	USD	167,43	2 344 020,00		0,71%	0,69%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		9 000,00	USD	142,56	1 283 040,00		0,39%	0,38%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		93 000,00	USD	97,39	9 057 270,00		2,75%	2,66%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 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
PERRIGO COMPANY PLC		23 000,00	USD	47,62	1 095 260,00		0,33%	0,32%
Total: Irland – Total: Ireland					13 779 590,00		4,19%	4,04%
Japan – Japan								
HOYA CORP		115 000,00	JPY	8 254,00	8 810 187,54		2,68%	2,58%
NIHON KOHDEN CORP		60 000,00	JPY	2 918,00	1 625 022,53		0,49%	0,48%
SHIMADZU CORP		100 000,00	JPY	2 642,00	2 452 198,72		0,75%	0,72%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		43 560,00	JPY	3 823,00	1 545 663,73		0,47%	0,45%
Total: Japan – Total: Japan					14 433 072,52		4,39%	4,23%
Kaimaninseln – Cayman								
PING AN HLTHCARE TECH CO		100 000,00	HKD	32,55	416 640,00		0,13%	0,12%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					416 640,00		0,13%	0,12%
Niederlande – Netherlands								
MYLAN N.V.		257 000,00	USD	19,04	4 893 280,00		1,49%	1,44%
QIAGEN N.V.		45 777,00	EUR	35,69	1 860 549,95		0,57%	0,55%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					6 753 829,95		2,05%	1,98%
Schweden – Sweden								
GETINGE AB B		99 000,00	SEK	146,30	1 561 053,19		0,47%	0,46%
Total: Schweden – Total: Sweden					1 561 053,19		0,47%	0,46%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ABBOTT LABORATORIES INC		182 500,00	USD	84,10	15 348 250,00		4,67%	4,50%
ABBVIE INC		72 000,00	USD	72,72	5 235 840,00		1,59%	1,54%
ACCURAY INCORP.		70 000,00	USD	3,87	270 900,00		0,08%	0,08%
AERIE PHARMACEUTICALS INC		39 000,00	USD	29,55	1 152 450,00		0,35%	0,34%
AGILENT TECHNOLOGIES		50 000,00	USD	74,67	3 733 500,00		1,14%	1,10%
ALEXION PHARMA INC		28 200,00	USD	130,98	3 693 636,00		1,12%	1,08%
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOL INC		75 000,00	USD	11,63	872 250,00		0,27%	0,26%
AMERISOURCEBERGEN CORP		16 000,00	USD	85,26	1 364 160,00		0,41%	0,40%
AMGEN INC		50 000,00	USD	184,28	9 214 000,00		2,80%	2,70%
AMICUS THERAPEUTICS INC		50 000,00	USD	12,48	624 000,00		0,19%	0,18%
ANGIODYNAMICS INC		70 000,00	USD	19,69	1 378 300,00		0,42%	0,40%
ANTHEM INC		29 000,00	USD	282,21	8 184 090,00		2,49%	2,40%
BECTON DICKINSON & CO.		36 000,00	USD	252,01	9 072 360,00		2,76%	2,66%
BIOGEN INC		25 000,00	USD	233,87	5 846 750,00		1,78%	1,71%
BIOLIFE SOLUTIONS INC		76 000,00	USD	16,95	1 288 200,00		0,39%	0,38%
BIO-RAD LABORATORIES A		10 000,00	USD	312,59	3 125 900,00		0,95%	0,92%
BIO TECHNE CORP		11 000,00	USD	208,49	2 293 390,00		0,70%	0,67%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		193 000,00	USD	45,35	8 752 550,00		2,66%	2,57%
CERNER CORP		59 500,00	USD	73,30	4 361 350,00		1,33%	1,28%
CIGNA CORPORATION		11 000,00	USD	157,55	1 733 050,00		0,53%	0,51%
CLOVIS ONCOLOGY INC SHS		42 000,00	USD	14,87	624 540,00		0,19%	0,18%
CRYOLIFE INC.		45 000,00	USD	29,93	1 346 850,00		0,41%	0,40%
DANAHER CORP		54 000,00	USD	142,92	7 717 680,00		2,35%	2,26%
DENTSPLY SIRONA INC		88 000,00	USD	58,36	5 135 680,00		1,56%	1,51%
EAGLE PHARMACEUTICALS INC		16 000,00	USD	55,68	890 880,00		0,27%	0,26%
EDWARDS LIFESCIENCES		11 000,00	USD	184,74	2 032 140,00		0,62%	0,60%
FIBROGEN INC		51 000,00	USD	45,18	2 304 180,00		0,70%	0,68%
GENOMIC HEALTH INC		17 000,00	USD	58,17	988 890,00		0,30%	0,29%
GILEAD SCIENCES INC.		78 000,00	USD	67,56	5 269 680,00		1,60%	1,55%
INTERSECT ENT INC		40 000,00	USD	22,76	910 400,00		0,28%	0,27%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 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
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		77 000,00	USD	12,98	999 460,00		0,30%	0,29%
INTUITIVE SURGICAL INC		2 500,00	USD	524,55	1 311 375,00		0,40%	0,38%
IONIS PHARMACEUTICALS INC		28 000,00	USD	64,27	1 799 560,00		0,55%	0,53%
JOHNSON & JOHNSON		20 000,00	USD	139,28	2 785 600,00		0,85%	0,82%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		14 000,00	USD	172,90	2 420 600,00		0,74%	0,71%
MASIMO CORPORATION		12 000,00	USD	148,82	1 785 840,00		0,54%	0,52%
MERCK		305 000,00	USD	83,85	25 574 250,00		7,78%	7,50%
MESA LABORATORIES INC		7 200,00	USD	244,34	1 759 248,00		0,53%	0,52%
PERKINELMER INC		40 000,00	USD	96,34	3 853 600,00		1,17%	1,13%
PFIZER INC.		75 000,00	USD	43,32	3 249 000,00		0,99%	0,95%
QUANTERIX CORPORATION		24 000,00	USD	33,79	810 960,00		0,25%	0,24%
REGENERON PHARMA. INC.		28 900,00	USD	313,00	9 045 700,00		2,75%	2,65%
REVANCE THERAPEUTICS INC		52 000,00	USD	12,97	674 440,00		0,21%	0,20%
STAAR SURGICAL		39 000,00	USD	29,38	1 145 820,00		0,35%	0,34%
STRYKER CORP.		40 000,00	USD	205,58	8 223 200,00		2,50%	2,41%
SUPERNUS PH SHS		47 000,00	USD	33,09	1 555 230,00		0,47%	0,46%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		19 000,00	USD	293,68	5 579 920,00		1,70%	1,64%
UNITEDHEALTH GROUP INC		49 000,00	USD	244,01	11 956 490,00		3,64%	3,51%
VEEVA SYSTEMS INC		37 500,00	USD	162,11	6 079 125,00		1,85%	1,78%
VERTEX PHARMACEUTICALS		53 500,00	USD	183,38	9 810 830,00		2,98%	2,88%
WALGREENS BOOTS		15 000,00	USD	54,67	820 050,00		0,25%	0,24%
ALLIANCE INC								
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS		31 500,00	USD	117,74	3 708 810,00		1,13%	1,09%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					219 714 954,00		66,80%	64,45%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					328 901 251,40		100,00%	96,47%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					328 901 251,40		100,00%	96,47%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					328 901 251,40		100,00%	96,47%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		1 966,22			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		52 606,88			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		24 851,63			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		3 130 311,81			0,92%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		26 684,55			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		117 194,50			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		9 884,55			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		13 449,69			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		4 752,39			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		123 234,15			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		6 971 568,90			2,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		579,94			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		178 840,20			0,05%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					10 655 925,41			3,13%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					10 655 925,41			3,13%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					1 927 875,01			0,57%
IV. Sonstige – Others					(551 488,71)			(0,16%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					340 933 563,11			100,00%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	61,91%
Biotechnologie – Biotechnology	16,13%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	7,84%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	6,29%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	2,35%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,85%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	1,38%
Chemie – Chemicals	0,87%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,85%
Versicherungen – Insurance companies	0,53%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	66,80%
Schweiz – Switzerland	7,37%
Dänemark – Denmark	6,90%
Japan – Japan	4,39%
Irland – Ireland	4,19%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	3,10%
Niederlande – Netherlands	2,05%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	1,78%
Frankreich – France	0,79%
Spanien – Spain	0,74%
Belgien – Belgium	0,66%
Bermuda – Bermuda	0,63%
Schweden – Sweden	0,47%
Kaimaninseln – Cayman	0,13%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

USD - USD	72,48%
CHF - CHF	7,37%
DKK - DKK	6,90%
EUR - EUR	4,53%
JPY - JPY	4,39%
GBP - GBP	3,10%
HKD - HKD	0,76%
SEK - SEK	0,47%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

5.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	39 728 840,16	37 108 031,77	76 836 871,93
Verkäufe - Verkäufe	39 071 173,04	47 103 569,97	86 174 743,01
Total 1 - Total 1	78 800 013,20	84 211 601,74	163 011 614,94
Zeichnungen - Subscriptions	13 555 184,76	17 737 279,63	31 292 464,39
Rückzahlungen - Redemptions	14 861 428,66	16 982 011,39	31 843 440,05
Total 2 - Total 2	28 416 613,42	34 719 291,02	63 135 904,44
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	330 295 904,80	333 064 687,11	331 680 295,95
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	15,25%	14,86%	30,11%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	15,24%	14,69%	29,70%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

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 and 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.

5.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 746,38	3 581,38	23 537,32
		Thesaurierung / Capitalisation	2 863,81	6 196,37	50 208,83
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 882,02	3 385,90	25 807,81
	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	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			99 554,96
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 845,22	2 282,01	24 100,53
		Thesaurierung / Capitalisation	3 065,74	4 158,72	49 115,85
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	922,31	2 050,41	24 679,71
	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	646,55	0,00	646,55
		Thesaurierung / Capitalisation	3 872,22	775,50	3 096,72
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			101 640,37
30/06/2019	Klasse C / Class C	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
		Thesaurierung / Capitalisation	1 242,04	2 104,72	23 817,03
	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00	646,55	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	448,36	2 648,36
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			100 965,27

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 320 476,40	8 262 102,84
		Thesaurierung / Capitalisation	8 673 667,12	18 854 691,57
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	5 738 062,19	10 236 194,62
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2018		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 356 026,37	5 789 304,27
		Thesaurierung / Capitalisation	10 534 725,21	13 751 270,60
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 142 987,56	6 991 932,99
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	26 121,80	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	27 979,28	114 130,81
30/06/2019	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	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	Ausschüttung / Distribution	0,00	98 734,87
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	67 844,16
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	1,00

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
30/06/2017	313 780 075,26	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 535,82
			Thesaurierung / Capitalisation	3 350,91
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 160,83
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 326,40
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	317 763 512,54		Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 586,80
			Thesaurierung / Capitalisation	3 463,43
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 214,32
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 434,67
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	148,52
			Thesaurierung / Capitalisation	144,36
30/06/2019	340 933 563,11	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse C / Class C	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	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	157,54
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

5.6.4. 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	7,81%	7,23%	6,31%	11,51%	6,15%
I	CAP	9,11%	8,51%	-	-	6,37%
L	CAP	7,70%	7,12%	6,20%	-	10,83%
R2	CAP	9,13%	-	-	-	2,95%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

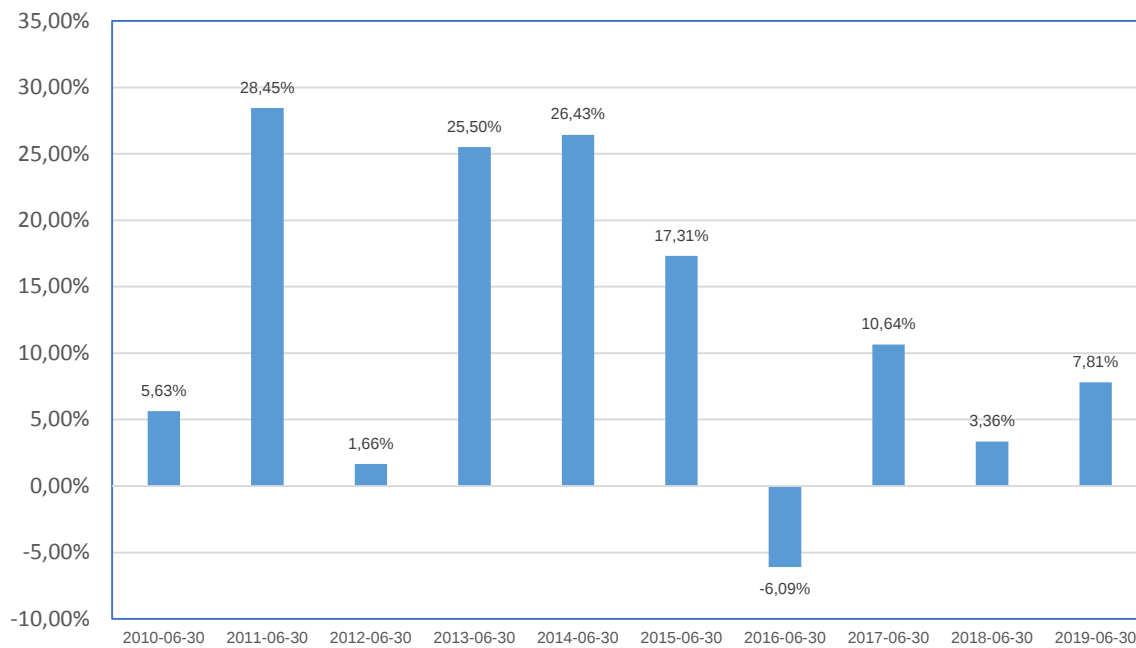
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

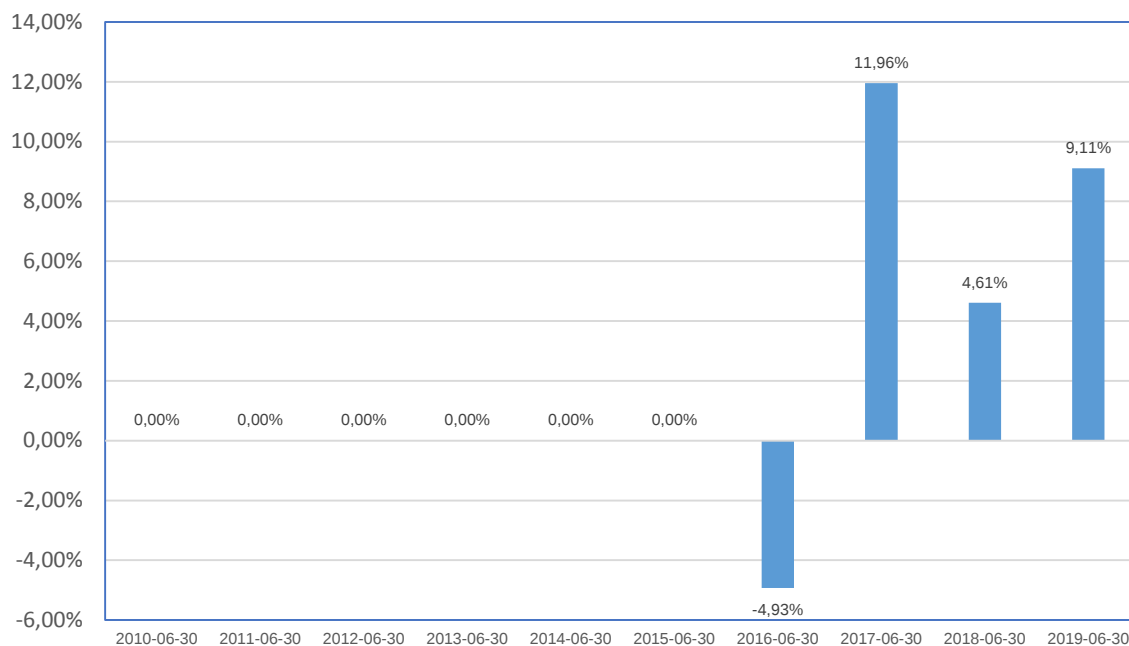
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

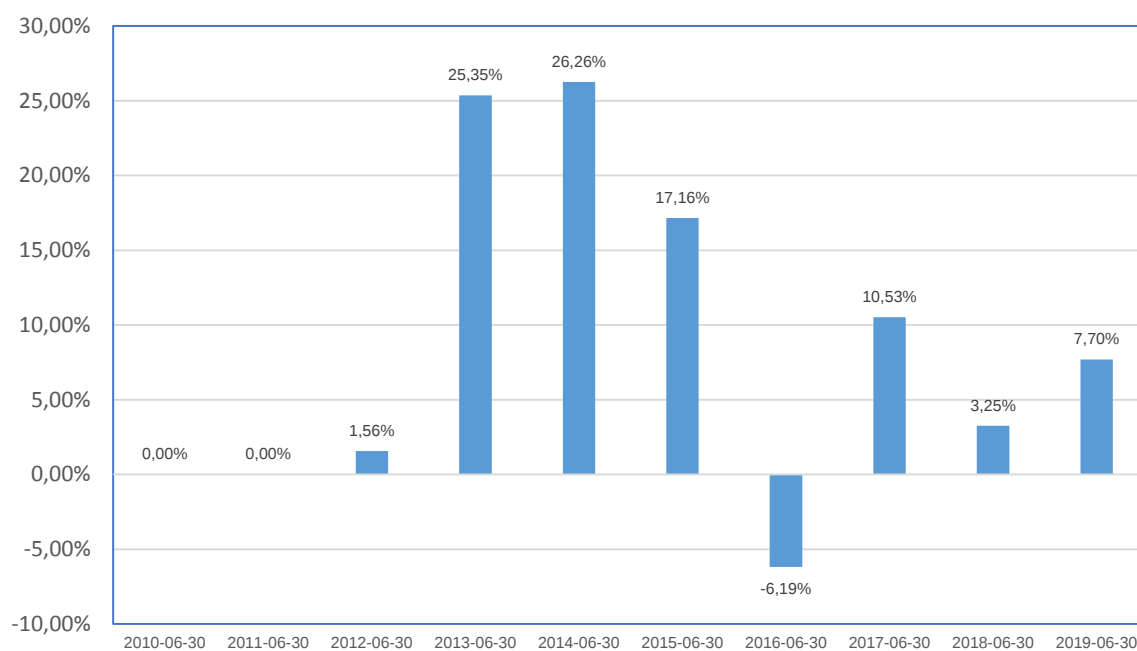
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Global Health Care

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

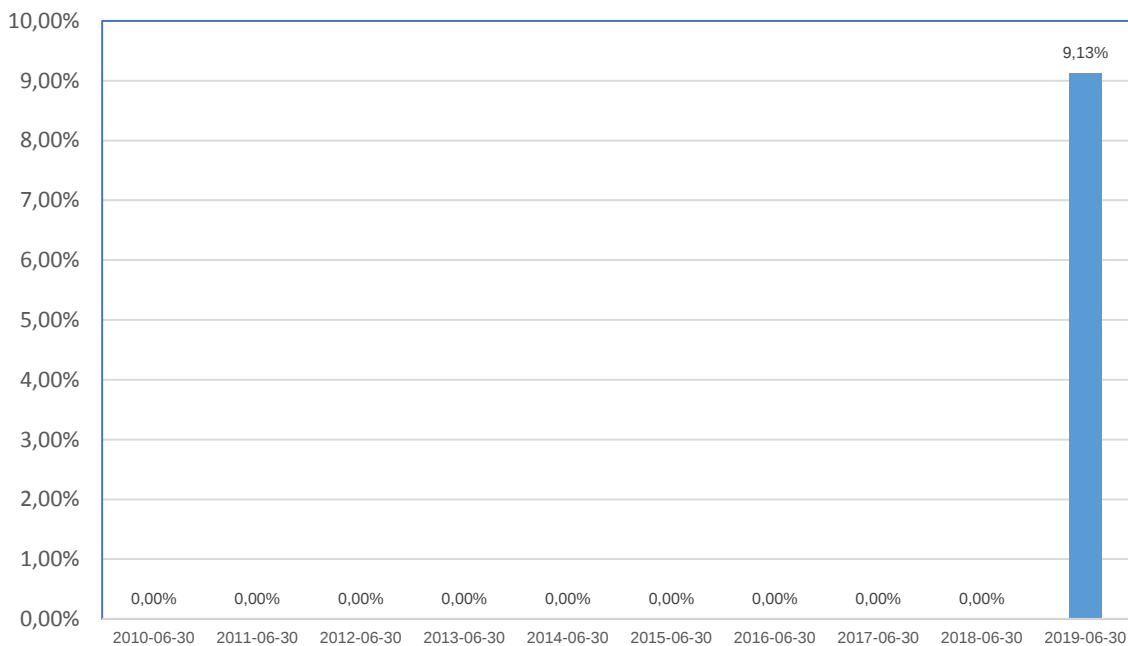
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

■ 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

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

5.6.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0163900674	1,84%
Klasse C / Class C	BE0163901680	1,85%
Klasse I / Class I	BE6253615254	0,66%
Klasse L / Class L	BE6214512137	1,94%
Klasse R2 / Class R2	BE6286749823	0,63%
Klasse R2 / Class R2	BE6286750839	-
Klasse Z / Class Z	BE6286752850	-
Klasse Z / Class Z	BE6286751845	-

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

5.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

5.7.1. 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 Mindestzeichnungssumme 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 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 :

5.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

5.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

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

The fees:

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

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

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

5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

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

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

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

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

Die Klasse Z ist:

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

Die Vergütungen :

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

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

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.

5.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (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.

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Global Health Care

5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

5.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

5.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
304 046,14 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,60 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
106 347,39 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
100,49 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
20 675,11 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,01 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
7 231,61 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
34,19 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 366,56 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
12 161,84 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,01 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
4 253,92 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
20,12 USD
 - The Lock fee
7 089,82 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
367,75 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
177 439,52 USD
- Für eine Gesamtzahl von
641 135,08 USD

5.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

5.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
304 046,14 USD
 - The Management fee (Class I)
0,60 USD
 - The Management fee (Class L)
106 347,39 USD
 - The Management fee (Class R2)
100,49 USD
 - The Administrative fee (Class C)
20 675,11 USD
 - The Administrative fee (Class I)
0,01 USD
 - The Administrative fee (Class L)
7 231,61 USD
 - The Administration fee (Class R2)
34,19 USD
 - The Administrative fee (general)
1 366,56 USD
 - The Custody agent fee (Class C)
12 161,84 USD
 - The Custody agent fee (Class I)
0,01 USD
 - The Custody agent fee (Class L)
4 253,92 USD
 - The Custody agent fee (Class R2)
20,12 USD
 - The Lock fee
7 089,82 USD
 - interest payable on current accounts and loans
367,75 USD
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
177 439,52 USD
- For a total of
641 135,08 USD

5.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

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.

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

Am 13. Mai 2019 hat der Teilfonds Belfius Equities Europe Conviction den Teilfonds DMM European Equities übernommen.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 247,89 EUR festgesetzt.

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

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

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

6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

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 Anteilinhabern 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.

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

On May 13, 2019, the Belfius Equities Europe Conviction sub-fund absorbed the DMM European Equities sub-fund.

The initial subscription price was set at 247.89 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.

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 und vereinigttes 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)

Nicht zutreffend.

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 and 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)

Non applicable.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Anlagestrategie entwickelte sich geringfügig schlechter als sein Referenzindex. Besonders gut entwickelten sich die Bereiche Basiskonsumgüter (Nestle, Kerry), Technologie (Halma) und Gesundheitswesen (kein Engagement in Bayer). Rückläufig entwickelte sich hingegen unsere Übergewichtung im Bereich Finanzen und hier insbesondere unsere Positionen in Julius Baer, BBVA und Intesa Sanpaolo.

Im 2. Halbjahr des vergangenen Jahres verzeichneten europäischen Aktien in einem besonders schwierigen geopolitischen Umfeld deutliche Kursverluste. Grund für den Kursverfall an den Aktienmärkten war die Beunruhigung der Anleger hinsichtlich der finanziellen Gesundheit der Türkei zum einen und der Eskalation der Spannungen zwischen China und den USA andererseits, die ebenfalls auf das Anlegervertrauen drückte. Zudem hat Ende des Jahres die politische Lage in Italien das Vertrauen belastet. Die Koalition aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega Nord, die einen Zielwert für das Haushaltsdefizit 2019 von 2,4 % feststellte, hat die Europäische Kommission dazu veranlasst, die Einleitung eines Verfahrens wegen eines übermäßigen Defizits gegen Italien in Betracht zu ziehen. Ebenfalls in Europa hatte Angela Merkel nach den enttäuschenden Ergebnissen der Hessen-Wahl ihren Rücktritt vom CDU-Parteivorsitz angekündigt. Bis zum Ende ihres Mandats im Jahr 2021 will die Bundeskanzlerin jedoch im Amt bleiben. In Spanien wurde eine neue Minderheitsregierung in Spanien gebildet.

Der Oktober gestaltete sich für die Anleger angesichts der massiven Verkaufswelle und des Ausmaßes der vorgelegten Quartalsberichte schwierig. In einem ohnehin angespannten und aufgrund des Handelskrieges zwischen den USA und China, der Krise in Italien und des „Brexit“ beunruhigten Marktes in Europa hat die nach unten korrigierte Prognose des IWF zum globalen Wachstum für Zündstoff bei den weltweiten Indizes gesorgt. In Europa fand in der Folge eine Rückbesinnung auf defensive und renditestarke Sektoren statt, die aufgrund der sich aus den schwachen Konjunkturdaten ergebenden Senkung der europäischen Zinsen noch attraktiver wurden.

Kennzeichnend für das Jahr 2018 waren die schwachen Konjunkturumfragen, die im Vorjahr ein Zwölfjahreshoch erreichten. Zwar konnte das BIP der Länder des Euroraumes im 2. Quartal 2018 im Quartalsvergleich auf annualisierter Basis um 0,4 % wachsen, im 3. Quartal jedoch schwächte sich das Wachstum auf 0,2 % ab.

Im Jahr 2019 konnten wir im 1. Quartal sowie über das gesamte 1. Halbjahr an den Aktienmärkten eine Erholung beobachten, wobei die Makrowirtschaft und insbesondere der Handelskrieg zwischen China und den USA im Zentrum standen. Dass bezüglich der Brexit-Verhandlungen kein Abkommen erzielt werden konnte, hatte letztlich nur einen geringen Einfluss auf die europäischen Indizes. Angesichts der gegen Ende des letzten Jahres Prognose eines ab 2019-2020 bevorstehenden weltweiten Konjunkturabschwungs

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

6.1.7. Policy followed during the year

Our investment strategy slightly underperformed its reference index. Our main contributors were in consumer staples (Nestle, Kerry), technology (Halma) and health (not the position in Bayer). However, we had losses through our overweight in financials, notably via our positions in Julius Baer, BBVA and Intesa Sanpaolo.

European shares experienced a sharp fall in the second half of last year, in a particularly difficult geopolitical context. In fact, the stock markets plunged, following investors' concerns about the financial health of Turkey on the one hand and the increase in tensions between China and the USA on the other, thus weighing on investor confidence. The political situation in Italy also weighed on confidence at the end of the year. The coalition of the Five Star Movement, which had set itself an objective of a budgetary deficit of 2.4% for 2019, led the European Commission to consider the launch of an excessive deficit procedure against Italy. Elsewhere in Europe, after the disappointing election result in the Land of Hessen, Angela Merkel declared that she was giving up the presidency of the CDU. Nevertheless, she is prepared to remain Chancellor until the end of her mandate in 2021. In Spain, a new government was formed, but on a weak parliamentary base.

The month of October was trying for investors, due to the amount of heavy selling recorded and the intensity of quarterly publications. In Europe, in an already tight market preoccupied by the trade war between the USA and China, the Italian crisis and "Brexit", the downward revision of global growth by the IMF was the last straw for the global indices. A return to defensive sectors and yield followed in Europe, rendered all the more appealing by the lowering of European interest rates resulting from lacklustre economic figures.

2018 was marked by a downturn in consumer surveys, which had reached 12-year highs the previous year. The growth of GDP in the eurozone countries for the second quarter 2018 improved to a relatively constant level of 0.4% quarter-on-quarter, but nevertheless suffered a downturn to 0.2% in the third quarter.

In 2019 we saw market recovery in the first quarter and throughout the first half of the year, with the macro and, in particular, the trade war between China and the USA occupying centre stage. The absence of an agreement on "Brexit" has ultimately had little influence on the European indices. Faced with the prospect of a slowdown of the global economy from 2019-2020, which was judged imminent at the end of last year, the accommodating policies of the central banks and the Chinese measures supported the markets.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

haben die lockere Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Konjunkturmaßnahmen in China für eine Unterstützung der Märkten gesorgt.

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

6.1.8. Künftige Politik

Angesichts der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Nachfrage dürfte der Ölpreis auch weiterhin unter Druck bleiben. Die Zuspitzung der Unruhen im Nahen Osten sorgte zwar für eine geringfügige Erholung im Juni, ohne jedoch auf den Stand vom März dieses Jahres oder auf den Stand vom September letzten Jahres zurückzukehren. Das Unternehmensumfeld bleibt im Wesentlichen attraktiv, mit Ausnahme von Banken, die unter einem unvorteilhaften Zinsumfeld zu leiden haben, und Immobilien, die der Kurseinbruch in Deutschland nach Ankündigung von Mietpreisbindungen in Berlin belastet.

Nach der negativen Performance europäischer Aktien gegenüber amerikanischen Aktien sowie eines Anstiegs der Risikoprämien könnten der positive Ausgang der „Brexite“-Verhandlungen oder der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China sowie die Entscheidung in Bezug auf die künftigen Mitglieder der EZB und der Europäischen Kommission der Region kurzfristig zugute kommen, auch wenn das makroökonomische Umfeld mittelfristig schwierig zu bleiben scheint.

6.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 5

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

6.1.8. Future policy

Oil remains under pressure in the face of demand uncertainties. The aggravation of the troubles in the Middle East led to a slight rebound in June, although without a return to March levels and even less so to those of last September. From a business standpoint the environment remains essentially promising, with the exception of the banks – which are suffering from an unfavourable interest rate environment – and property, which is suffering from the fall in German securities after the announcement of the rent controls in Berlin.

After the under-performance of European shares compared to US securities and a rise in the bonus for risk, any positive result from the negotiations regarding “Brexit” or from the exchanges between China and the USA, and any decision by future members of the ECB and the European Commission, could be favourable for the region in the short term, even if the macro-economic environment in the medium term is likely to remain difficult.

6.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 5

Belfius Equities Europe Conviction

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)

6.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

6.1.10. Securities lending

Teilfonds

Belfius Equities Europe Conviction

Subfund

Belfius Equities Europe Conviction

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

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

Identität der Gegenparteien

Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited
Citigroup Global Markets Limited
Natixis SA
UBS AG

Ausfall einer Gegenpartei

Default of a counterparty

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

No counterparty has defaulted

Art der geliehenen Wertpapiere

Nature of the lent securities

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

Volumen

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
34 960 959,00	27 793 903,00	22 207 108,00	20 225 823,00	17 510 980,00	23 660 763,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
30 544 773,00	20 361 705,00	25 021 109,00	24 594 795,00	15 560 390,00	28 613 214,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

30 832 669,04 EUR

Real value of the security lending

30 832 669,04 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
CH0311864901	VAT GROUP AG	1 294,00	120,25	CHF	155 603,50	140 134,10
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	17 434,00	72,85	EUR	1 270 066,90	1 270 066,90
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	95 344,00	34,27	EUR	3 267 915,60	3 267 915,60
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	78 239,00	6 214,00	GBP	486 177 146,00	5 427 416,84
DE0005565204	DUERR AG	8 167,00	29,84	EUR	243 703,28	243 703,28
FR0000120578	SANOFI	1 000,00	75,91	EUR	75 910,00	75 910,00
FR0000120578	SANOFI	30 000,00	75,91	EUR	2 277 300,00	2 277 300,00
FR0000120271	TOTAL SA	100 000,00	49,27	EUR	4 927 500,00	4 927 500,00
DE0005565204	DUERR AG	7 273,00	29,84	EUR	217 026,32	217 026,32
IT0003132476	ENI SPA	180 000,00	14,61	EUR	2 629 080,00	2 629 080,00
DE0005565204	DUERR AG	1 390,00	29,84	EUR	41 477,60	41 477,60
CH0311864901	VAT GROUP AG	4 914,00	120,25	CHF	590 908,50	532 163,02
FR0013176526	VALEO SA	5 744,00	28,60	EUR	164 278,40	164 278,40
BE0974320526	UMICORE	14 564,00	28,20	EUR	410 704,80	410 704,80
DE0005565204	DUERR AG	10 746,00	29,84	EUR	320 660,64	320 660,64
BE0974320526	UMICORE	5 520,00	28,20	EUR	155 664,00	155 664,00
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	351,00	72,85	EUR	25 570,35	25 570,35

Belfius Equities Europe Conviction

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)

FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	13 639,00	22,93	EUR	312 742,27	312 742,27
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13 000,00	131,75	EUR	1 712 750,00	1 712 750,00
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	6 000,00	53,56	EUR	321 360,00	321 360,00
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	8 069,00	53,56	EUR	432 175,64	432 175,64
DE0005565204	DUERR AG	11 751,00	29,84	EUR	350 649,84	350 649,84
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	18 060,00	53,56	EUR	967 293,60	967 293,60
DE0005565204	DUERR AG	9 401,00	29,84	EUR	280 525,84	280 525,84
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2 300 000,00	1,88	EUR	4 328 600,00	4 328 600,00

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

32 351 354,84 EUR

32 351 354,84 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	533 847,78	148,52	EUR	800 211,13	800 211,13
US912810QV35	UNITED STATES TREAS 0.75 15FEB42 IL	326 400,00	100,70	USD	372 380,07	327 552,96
US9128285L09	UNITED STATES TREAS N 2.875 15NOV21	37 600,00	102,61	USD	38 710,10	34 050,18
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	1 021 320,00	152,21	EUR	1 615 369,36	1 615 369,36
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 0.75 20OCT26 144A	1 508 000,00	106,57	EUR	1 614 866,93	1 614 866,93
US912810QH41	UNITED STATES TREAS B 4.375 15MAY40	1 373 300,00	133,23	USD	1 836 810,30	1 615 695,08
US912810RF75	UNITED STATES TREAS 1.375 15FEB44 IL	130 500,00	113,88	USD	163 496,31	143 814,62
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 6.0 25OCT25	99 120,00	140,69	EUR	143 461,33	143 461,33
DE0001030526	DEUTSCHE BUNDESREPU 1.75 15APR20 IL	83 040,00	100,93	EUR	96 379,47	96 379,47
JP1201101944	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20MAR29	6 800 000,00	122,03	JPY	8 337 163,31	68 044,87
JP12011419C6	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20DEC29	14 250 000,00	123,37	JPY	17 586 783,96	143 536,88
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	6 247 710,72	132,38	EUR	8 341 006,20	8 341 006,20
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	5 636 000,00	146,97	EUR	8 339 589,20	8 339 589,20
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	1 499 000,00	117,64	EUR	1 772 675,76	1 772 675,76
DE000A1R0709	KREDITANSTALT FUER WIED 1.5 11JUN24	2 207 000,00	109,58	EUR	2 420 104,24	2 420 104,24
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	4 080 000,00	100,93	EUR	4 120 484,93	4 120 484,93
DE000A161K82	FMS WERTMANAGEMENT 0.05 06JUL21	100 000,00	101,22	EUR	101 273,89	101 273,89
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 6.0 25OCT25	227 001,00	140,69	EUR	328 549,90	328 549,90
FR0010466938	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.25 25OCT23	261 700,00	121,20	EUR	324 687,92	324 687,92

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

36 004,45 EUR

36 004,45 EUR

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

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

16 825,37 EUR

16 825,37 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Costs and operating expenses

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

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte; insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die

- market analysis and conclusion of lending transactions,

- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

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

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

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

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Belfius Equities Europe Conviction

6.2. Bilanz

6.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	170 429 715,69	147 102 438,42
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	168 688 234,81	134 725 589,57
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	168 069 048,81	133 836 119,57
a.	Aktien	a.	Shares	168 069 048,81	133 836 119,57
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	137 236 379,78	97 290 378,05
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	30 832 669,03	36 545 741,52
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	619 186,00	889 470,00
e.	Auf Aktien	e.	On shares	545 926,00	882 460,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	545 926,00	882 460,00
m.	auf Finanzindizes	m.	On financial indexes	73 260,00	7 010,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	(105 715,00)	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	178 975,00	7 010,00
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)	139 948,26	(3 428 805,03)
A.	Forderungen	A.	Receivables	32 995 720,10	43 567 684,66
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	181 260,66	4 921 937,07
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	215 040,46	27 236,80
c.	Collateral	c.	Collateral	32 351 354,89	38 567 114,62
d.	Sonstige	d.	Others	248 064,09	51 396,17
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(32 855 771,84)	(46 996 489,69)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(294 442,95)	(8 416 942,53)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(32 351 354,89)	(38 567 114,62)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(209 974,00)	(12 432,54)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 865 024,04	16 060 679,24
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 865 024,04	16 060 679,24
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(263 491,42)	(255 025,36)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	28 908,34	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	74,83	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(292 474,59)	(255 025,36)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	170 429 715,69	147 102 438,42
A.	Kapital	A.	Capital	86 799 498,40	67 144 733,16
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 517 905,54	(389 786,68)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	79 670 574,66	75 457 323,33
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	2 441 737,09	4 890 168,61

Belfius Equities Europe Conviction

6.3. Eventualverbindlichkeiten

6.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	33 755 554,89	38 996 330,72
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	33 755 554,89	38 996 330,72
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	32 351 354,89	38 567 114,62
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	1 404 200,00	429 216,10
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 (+)	91 130 060,00	14 675 000,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	56 316 700,00	14 675 000,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	34 813 360,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	4 424 205,00	8 823 610,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	4 424 205,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	8 823 610,00
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	30 832 669,01	36 545 741,57
A.	Aktien	A.	Shares	30 832 669,01	36 545 741,57
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Conviction

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

6.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	1 622 399,87	4 597 817,16
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	2 594 882,85	4 804 399,27
a.	Aktien	a.	Shares	2 594 882,85	4 804 399,27
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	3 578 517,69	4 708 268,69
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(983 634,84)	96 130,58
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	1,93	18 346,33
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	1,93	18 346,33
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	(661 395,62)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(661 395,62)	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(189 492,05)	44 614,82
e.	Auf Aktien	e.	On shares	252 036,15	30 392,39
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	252 036,15	30 392,39
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	648 629,15	(300 267,61)
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(396 593,00)	330 660,00
k.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	k.	On credit risk (credit derivatives)	(2,00)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(2,00)	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(2,00)	0,00
l.	auf Finanzindizes	l.	On financial indexes	(441 526,20)	14 222,43
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(116 325,00)	0,00
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(116 325,00)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(325 201,20)	14 222,43
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(497 166,20)	7 212,43
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	171 965,00	7 010,00
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	(121 597,24)	(269 543,26)
a.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	a.	Financial derivatives	3 265,76	0,00
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	3 265,76	0,00
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	3 265,76	0,00
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(124 863,00)	(269 543,26)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(124 863,00)	(269 543,26)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	4 081 394,90	3 549 258,33
A.	Dividenden	A.	Dividends	4 540 131,78	3 803 006,35
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 844,81	76,97
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1 844,81	76,97
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(53 420,39)	(35 156,54)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(407 161,30)	(218 668,45)
a.	belgische	a.	Belgian	(121 336,65)	(97 770,84)
b.	ausländische	b.	Foreign	(285 824,65)	(120 897,61)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	88 094,99	52 983,51
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	88 094,99	52 983,51
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(3 309 152,67)	(3 309 890,39)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(679 115,26)	(847 182,24)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(7 925,40)	(7 842,14)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(524 763,71)	(512 356,21)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 957 628,85)	(1 777 106,57)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 832 874,35)	(1 661 318,07)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(16 825,37)	(14 621,10)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 660 949,08)	(1 496 961,88)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(150 919,93)	(148 773,19)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(4 179,97)	(961,90)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(124 754,50)	(115 788,50)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 206,67)	(2 926,67)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(99 656,87)	(89 024,22)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(9 059,10)	(8 850,00)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(1 254,10)	(288,58)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(12 577,76)	(14 699,03)

Belfius Equities Europe Conviction

6.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.4 Composition of the assets and key figures (continued)

E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(29 681,94)	(16 571,81)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(13 780,53)	(22 257,49)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00)	(214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(40 914,81)	(55 493,05)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(99 432,54)	(83 988,43)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	3 340,37	13 121,84
	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	819 337,22	292 351,45
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	2 441 737,09	4 890 168,61
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	2 441 737,09	4 890 168,61

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Ergebniszureichung

6.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	83 630 217,29	79 957 705,26
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	79 670 574,66	75 457 323,33
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	2 441 737,09	4 890 168,61
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	1 517 905,54	(389 786,68)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(83.204.457,21)	(79 670 574,66)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(425.760,08)	(287 130,60)

Belfius Equities Europe Conviction

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

6.6. Composition of the assets and key figures

6.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

6.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		77 325,00	EUR	77,84	6 018 978,00		3,57%	3,53%
KBC GROUPE SA		104 113,00	EUR	57,64	6 001 073,32		3,56%	3,52%
UMICORE SA		31 000,00	EUR	28,20	874 200,00		0,52%	0,51%
Total: Belgien – Total: Belgium					12 894 251,32		7,64%	7,57%
Schweiz – Switzerland								
JULIUS BAER GRP *OPR*		91 478,00	CHF	43,46	3 580 587,56		2,12%	2,10%
NESTLE / ACT NOM		129 922,00	CHF	101,06	11 825 238,44		7,01%	6,94%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		53 747,00	CHF	89,20	4 317 844,50		2,56%	2,53%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		17 194,00	CHF	274,65	4 253 088,71		2,52%	2,50%
VAT GROUP LTD		8 042,00	CHF	120,25	870 957,71		0,52%	0,51%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					24 847 716,92		14,73%	14,58%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		16 313,00	EUR	212,00	3 458 356,00		2,05%	2,03%
BASF NAMEN-AKT.		55 660,00	EUR	63,92	3 557 787,20		2,11%	2,09%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		35 138,00	EUR	48,92	1 719 126,65		1,02%	1,01%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		84 000,00	EUR	15,21	1 277 808,00		0,76%	0,75%
DUERR AG		53 172,00	EUR	29,97	1 593 564,84		0,94%	0,94%
FRESENIUS SE & CO KGAA		17 243,00	EUR	47,68	822 146,24		0,49%	0,48%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		343 491,00	EUR	15,55	5 341 285,05		3,17%	3,13%
KNORR-BREMSE AG		19 018,00	EUR	98,00	1 863 764,00		1,10%	1,09%
SIEMENS AG /NAM.		48 951,00	EUR	104,60	5 120 274,60		3,04%	3,00%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		45 448,00	EUR	37,11	1 686 575,28		1,00%	0,99%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					26 440 687,86		15,67%	15,51%
Dänemark – Denmark								
NOVO NORDISK A/S /-B-		54 611,00	DKK	334,50	2 447 504,83		1,45%	1,44%
Total: Dänemark – Total: Denmark					2 447 504,83		1,45%	1,44%
Spanien – Spain								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		845 621,00	EUR	4,08	3 450 556,49		2,05%	2,02%
INDITEX		133 800,00	EUR	26,45	3 539 010,00		2,10%	2,08%
Total: Spanien – Total: Spain					6 989 566,49		4,14%	4,10%
Frankreich – France								
ARKEMA		20 960,00	EUR	81,78	1 714 108,80		1,02%	1,01%
DASSAULT SYSTEMES SA		36 983,00	EUR	140,30	5 188 714,90		3,08%	3,04%
PLASTIC OMNIUM		58 370,00	EUR	22,93	1 338 424,10		0,79%	0,79%
SAINT-GOBAIN		99 619,00	EUR	34,27	3 414 441,23		2,02%	2,00%

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 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
SANOFI		33 157,00	EUR	75,91	2 516 947,87		1,49%	1,48%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		45 933,00	EUR	79,76	3 663 616,08		2,17%	2,15%
TELEPERFORM.SE		9 615,00	EUR	176,20	1 694 163,00		1,00%	0,99%
TOTAL SA		108 453,00	EUR	49,27	5 344 021,58		3,17%	3,14%
UNIBAIL RODAMCO		18 194,00	EUR	131,75	2 397 059,50		1,42%	1,41%
WESTFIELD /REIT								
VALEO SA		51 623,00	EUR	28,60	1 476 417,80		0,88%	0,87%
Total: Frankreich – Total: France					28 747 914,86		17,04%	16,87%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		35 668,00	GBP	64,38	2 566 305,48		1,52%	1,51%
BHP GROUP PLC		62 859,00	GBP	20,15	1 415 536,72		0,84%	0,83%
BP PLC		829 380,00	GBP	5,49	5 084 965,17		3,01%	2,98%
COMPASS GROUP PLC		117 503,00	GBP	18,87	2 477 989,58		1,47%	1,45%
GLAXOSMITHKLINE		140 859,00	GBP	15,77	2 481 902,65		1,47%	1,46%
HSBC HOLDINGS PLC		461 013,00	GBP	6,57	3 384 473,01		2,01%	1,99%
JOHNSON MATTHEY PLC		118 890,00	GBP	33,29	4 423 211,88		2,62%	2,60%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		5 348 087,00	GBP	0,57	3 382 336,23		2,01%	1,98%
PRUDENTIAL PLC		367 987,00	GBP	17,16	7 057 134,28		4,18%	4,14%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		79 098,00	GBP	62,14	5 493 073,02		3,26%	3,22%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					37 766 928,02		22,39%	22,16%
Irland – Ireland								
CRH PLC		57 605,00	EUR	28,69	1 652 687,45		0,98%	0,97%
Total: Irland – Total: Ireland					1 652 687,45		0,98%	0,97%
Italien – Italy								
ENI SPA ROMA		180 027,00	EUR	14,61	2 629 474,36		1,56%	1,54%
I.M.A. SPA		23 177,00	EUR	72,85	1 688 444,45		1,00%	0,99%
INTESA SANPAOLO SPA		2 749 669,00	EUR	1,88	5 174 877,06		3,07%	3,04%
UNICREDIT SPA		328 540,00	EUR	10,83	3 556 774,04		2,11%	2,09%
Total: Italien – Total: Italy					13 049 569,91		7,74%	7,66%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		28 501,00	EUR	183,74	5 236 773,74		3,10%	3,07%
KONINKLIJKE DSM NV		8 751,00	EUR	108,70	951 233,70		0,56%	0,56%
UNILEVER CERT.OF SHS		32 855,00	EUR	53,56	1 759 713,80		1,04%	1,03%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					7 947 721,24		4,71%	4,66%
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		173 722,00	SEK	209,90	3 451 103,47		2,05%	2,02%
HEXAGON AB B		37 571,00	SEK	515,60	1 833 396,44		1,09%	1,08%
Total: Schweden – Total: Sweden					5 284 499,91		3,13%	3,10%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					168 069 048,81		99,63%	98,61%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					168 069 048,81		99,63%	98,61%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Futures – Futures								

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 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
Index – Indexes								
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.		188,00	EUR	489,70	178 975,00		0,11%	0,11%
Total: Index – Total: Indexes					178 975,00		0,11%	0,11%
Total Futures – Total Futures					178 975,00		0,11%	0,11%
Options – Options								
Aktien – Shares								
ASML HOLDING NV		(221,00)	EUR	5,04	(111 384,00)		(0,07%)	(0,07%)
ASML HOLDING NV		(284,00)	EUR	28,51	(809 684,00)		(0,48%)	(0,48%)
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		1 695,00	EUR	4,58	776 310,00		0,46%	0,46%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		508,00	EUR	2,92	148 336,00		0,09%	0,09%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		1 695,00	EUR	5,41	916 995,00		0,54%	0,54%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		(508,00)	EUR	1,80	(91 440,00)		(0,05%)	(0,05%)
EVONIK INDUSTR -SHS-		2 046,00	EUR	0,56	114 576,00		0,07%	0,07%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		(1 201,00)	EUR	0,07	(8 407,00)		(0,00%)	(0,00%)
SIEMENS AG /NAM.		(384,00)	EUR	6,28	(241 152,00)		(0,14%)	(0,14%)
SIEMENS AG /NAM.		(384,00)	EUR	3,86	(148 224,00)		(0,09%)	(0,09%)
Total: Aktien – Total: Shares					545 926,00		0,32%	0,32%
Index – Indexes								
DJ EURO		(3 624,00)	EUR	1,25	(226 500,00)		(0,13%)	(0,13%)
STOXX/BANKS/PRICE IND								
EURO STOXX 50 PR		1 015,00	EUR	11,90	120 785,00		0,07%	0,07%
Total: Index – Total: Indexes					(105 715,00)		(0,06%)	(0,06%)
Total Options – Total Options					440 211,00		0,26%	0,26%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					619 186,00		0,37%	0,36%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					168 688 234,81		100,00%	98,98%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		1 404 200,00			0,82%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		139,44			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		8 259,59			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CZK		1,93			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		9,14			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			PLN		49,34			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		143,17			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		4 990,04			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		216,73			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		124,79			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		495,41			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			RUB		0,33			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		426 650,31			0,25%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		97,41			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		19 459,69			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		186,72			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 865 024,04			1,09%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 865 024,04			1,09%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					139 948,26			0,08%
IV. Sonstige – Others					(263 491,42)			(0,15%)

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 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
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					170 429 715,69			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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	16,91%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	11,03%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	7,74%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	7,01%
Versicherungen – Insurance companies	6,23%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	6,18%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	5,72%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	5,09%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	4,98%
Chemie – Chemicals	3,76%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	3,57%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	3,08%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	3,00%
Fahrzeuge – Vehicles	2,93%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	2,62%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	2,10%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	1,99%
Telekommunikation – Telecommunication	1,76%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,47%
Immobilien – Real estate	1,42%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,84%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,52%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,04%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	22,39%
Frankreich – France	17,04%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	16,59%
Schweiz – Switzerland	14,73%
Italien – Italy	7,74%
Belgien – Belgium	7,64%
Niederlande – Netherlands	4,17%
Spanien – Spain	4,14%
Schweden – Sweden	3,13%
Dänemark – Denmark	1,45%
Irland – Ireland	0,98%
Portugal – Portugal	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019

EUR - EUR	58,30%
GBP - GBP	22,39%
CHF - CHF	14,73%
SEK - SEK	3,13%
DKK - DKK	1,45%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

(percentage of portfolio)

6.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

6.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	101 192 861,85	138 385 062,44	239 577 924,29
Verkäufe - Verkäufe	97 647 492,82	109 657 931,25	207 305 424,07
Total 1 - Total 1	198 840 354,67	248 042 993,69	446 883 348,36
Zeichnungen - Subscriptions	3 433 265,37	37 292 734,12	40 725 999,49
Rückzahlungen - Redemptions	6 826 880,37	12 727 079,18	19 553 959,55
Total 2 - Total 2	10 260 145,74	50 019 813,30	60 279 959,04
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	140 138 906,13	146 124 216,00	143 131 561,07
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	134,57%	135,52%	270,10%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	128,92%	134,48%	267,77%

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 and 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.

6.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 30/06/2019 (in der Währung des Teilfonds)

6.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30/06/2019 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures DOW JONES STOXX 600 AUTO P.P.* 20/09/2019	EUR	4 424 205,00	4 424 205,00	50

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Options – Options				
CALL ASML HOLDING NV 20/12/2019 160.0	EUR	(4 544 000,00)	(4 544 000,00)	100
CALL DAIMLER AG / NAM* 19/06/2020 48.0	EUR	8 136 000,00	8 136 000,00	100
CALL DAIMLER AG / NAM* 20/09/2019 50.0	EUR	(2 540 000,00)	(2 540 000,00)	100
CALL EVONIK INDUSTRI -SH* 18/12/2020 32.0	EUR	6 547 200,00	6 547 200,00	100
CALL SIEMENS AG /NAM. 20/03/2020 110.0	EUR	(4 224 000,00)	(4 224 000,00)	100
PUT ASML HOLDING NV 20/12/2019 160.0	EUR	3 536 000,00	3 536 000,00	100
PUT DAIMLER AG / NAME* 19/06/2020 48.0	EUR	(8 136 000,00)	(8 136 000,00)	100
PUT DAIMLER AG / NAME* 20/09/2019 50.0	EUR	(2 540 000,00)	(2 540 000,00)	100
PUT DJ EURO STOXX/BANKS* 20/09/2019 80.0	EUR	14 496 000,00	14 496 000,00	50
PUT EURO STOXX 50 PR 20/09/2019 3050.0	EUR	(30 957 500,00)	(30 957 500,00)	10
PUT INFINEON TECHNOLOGI* 19/07/2019 13.6	EUR	1 633 360,00	1 633 360,00	100
PUT SIEMENS AG /NAM. 20/03/2020 100.0	EUR	3 840 000,00	3 840 000,00	100

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	32 506,06	7 235,84	83 514,48
		Thesaurierung / Capitalisation	38 025,57	405 021,69	246 160,05
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	14 043,12	1 602,84	28 793,82
	Klasse R2 / Class R2	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	58 017,00	42 650,00	15 367,00
		Total / Total			373 835,35
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	32 415,36	13 383,19	102 546,64
		Thesaurierung / Capitalisation	70 744,05	26 261,03	290 643,08
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	7 847,65	1 815,99	34 825,47
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	3 920,83	1 338,00	2 582,83
		Thesaurierung / Capitalisation	4 885,88	0,00	4 885,88
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	2 636,00	12 731,00
		Total / Total			448 214,90
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	147 956,71	20 217,18	230 286,18
		Thesaurierung / Capitalisation	434 689,46	46 614,42	678 718,12
	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	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	944,00	11 787,00
		Total / Total			1 010 798,71

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 188 068,24	1 584 654,58
		Thesaurierung / Capitalisation	10 951 812,20	111 988 749,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 094 214,25	449 241,75
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	87 025 500,00	67 013 205,85
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 408 713,58	2 458 934,55
		Thesaurierung / Capitalisation	8 377 929,75	7 526 150,93
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 014 169,64	542 419,38
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution		200 217,78
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution		0,00
		Thesaurierung / Capitalisation		4 490 276,37
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 017 855,11	3 947 543,70
		Thesaurierung / Capitalisation	27 776 194,58	11 689 812,76
	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	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 675 871,72

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)			Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)	
Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2017	126 864 032,53	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	227,79
			Thesaurierung / Capitalisation	300,09
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	298,49
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2018	147 102 438,42		Thesaurierung / Capitalisation	1 651,22
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	229,46
			Thesaurierung / Capitalisation	308,88
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	306,88
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	149,41
			Thesaurierung / Capitalisation	149,41
30/06/2019	170 429 715,69		Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 727,67
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	115,68
			Thesaurierung / Capitalisation	157,77
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	313,26
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	77,06
			Thesaurierung / Capitalisation	77,06
			Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 795,39
			Thesaurierung / Capitalisation	

6.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

6.6.5. 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	2,16%	5,86%	3,49%	7,00%	(2,73%)
L	CAP	2,08%	5,73%	3,42%	-	4,24%
R2	CAP	3,15%	-	-	-	1,54%
Z	CAP	3,92%	-	-	-	7,14%

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

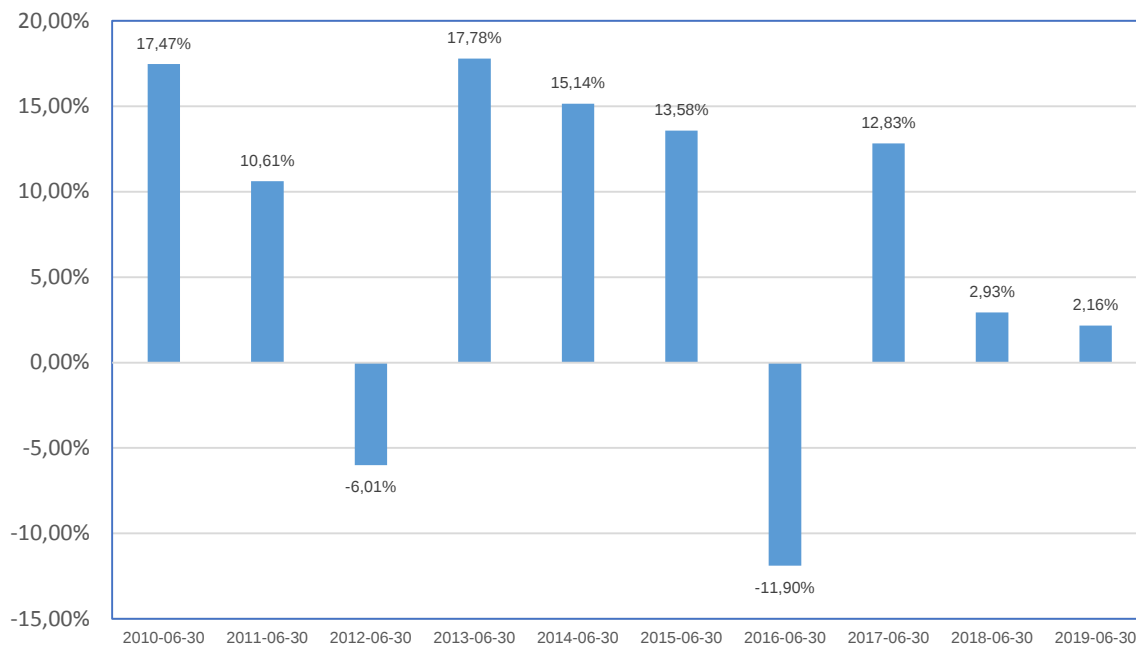
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

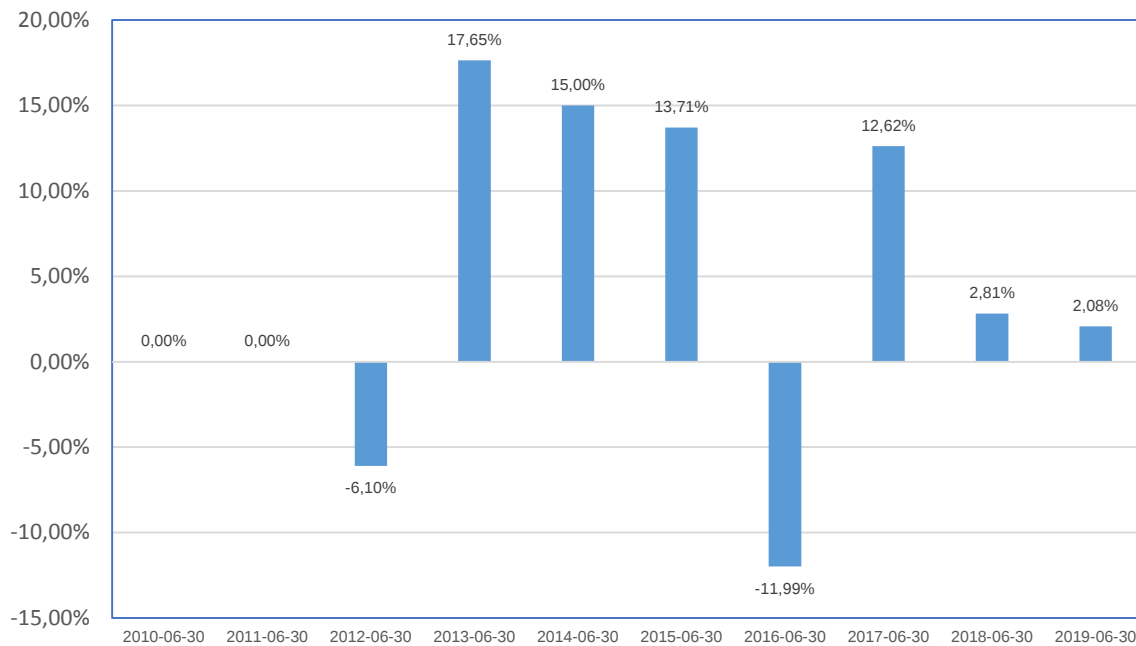
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

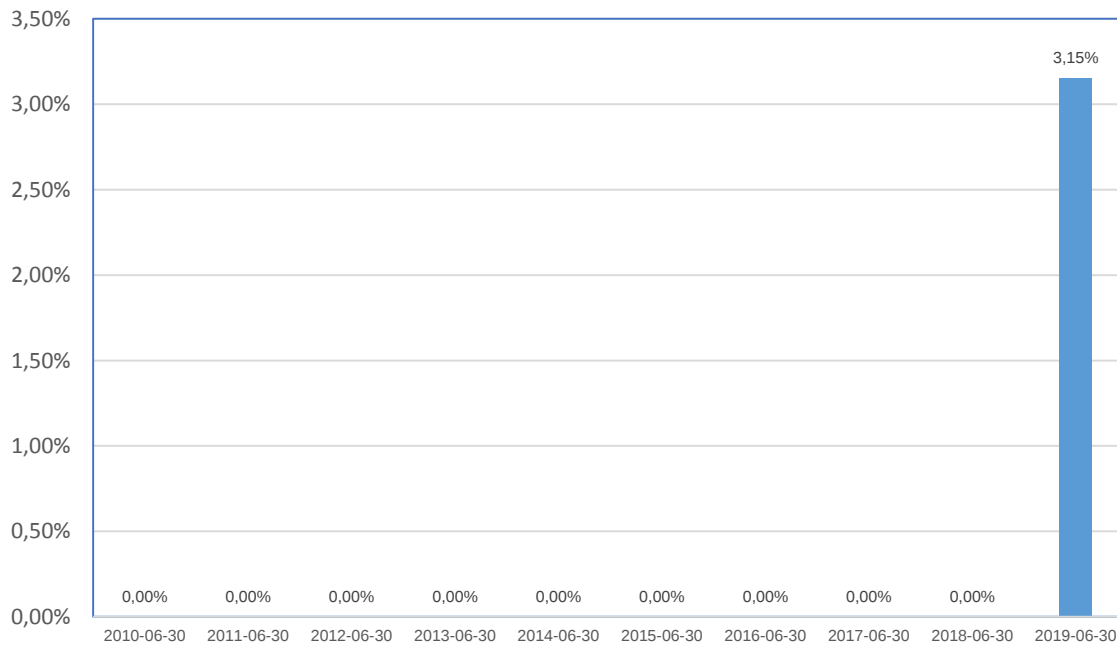
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

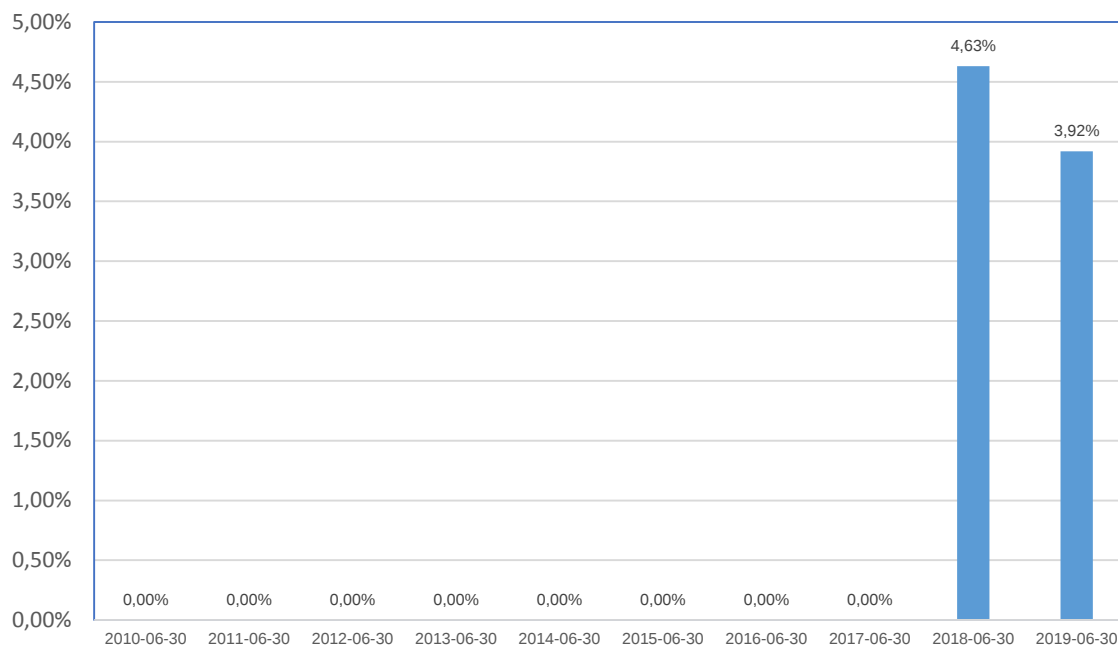
Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



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

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

6.6.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945524651	2,11%
Klasse C / Class C	BE0945523646	2,11%
Klasse L / Class L	BE6214504050	2,20%
Klasse R2 / Class R2	BE6286728611	0,97%
Klasse R2 / Class R2	BE6286731649	0,94%
Klasse Z / Class Z	BE6286736697	-
Klasse Z / Class Z	BE6286734676	0,46%

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

6.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

6.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

6.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

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

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

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

UCIs approved by the management company.

The fees:

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

Belfius Equities Europe Conviction

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

6.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
162 329,95 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
13 840,38 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
999,66 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
11 038,40 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
941,16 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
339,90 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
1 227,27 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR

6.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

annual rate of 0.10%

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

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

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

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

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

The fees:

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

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

6.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
162 329,95 EUR
- The Management fee (Class L)
13 840,38 EUR
- The Management fee (Class R2)
999,66 EUR
- The Administrative fee (Class C)
11 038,40 EUR
- The Administrative fee (Class L)
941,16 EUR
- The Administration fee (Class R2)
339,90 EUR
- The Administrative fee (Class Z)
1 227,27 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR

Belfius Equities Europe Conviction

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

- Vergütung der Depotbank (Anteilkasse C)
6 493,19 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkasse L)
553,60 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkasse R2)
199,93 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilkasse Z)
681,81 EUR
 - The Lock fee
922,71 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
13 595,43 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
78 111,20 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
292 474,59 EUR

6.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

6.7.4. 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.

6.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

- The Custody agent fee (Class C)
6 493,19 EUR
 - The Custody agent fee (Class L)
553,60 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
199,93 EUR
 - The Custody agent fee (Class Z)
681,81 EUR
 - The Lock fee
922,71 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
13 595,43 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
78 111,20 EUR
- For a total of
292 474,59 EUR

6.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

6.7.4. 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.

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.

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Besondere Anlagestrategie:

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

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

Particular strategy:

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

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.

7.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Strategie blieb hinter der Entwicklung des Marktes zurück; zu den Top-Performern zählten dabei unsere Positionen in den Bereichen Immobilien, Basiskonsumgüter und im Finanzsektor. Den geringsten Beitrag leisteten die Bereiche Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Energie.

Zwar erhielt der chinesische Markt bis Mai 2018 weiterhin kräftig Unterstützung. Von da an verschlechterte sich jedoch die Stimmung aufgrund der zunehmenden Spannungen zwischen den USA und China sowie den Ängsten vor einem ausgewachsenen Handelskrieg, wodurch die bereits rückläufige Konjunktur noch verschärft wurde. Währungsschwankungen haben zusätzlich für erhebliche Unsicherheit gesorgt.

Nach einer dürrtigen Entwicklung im Jahr 2018 kam es zu Beginn des neuen Jahres darüber hinaus zu einem Stimmungsumschwung sowie zu einer Trendwende. Zunehmend positivere Meldungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie spürbare Anzeichen einer verbesserten Dynamik der fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen zur Unterstützung eines schwächelnden Wirtschaftswachstums haben Anleger dazu veranlasst, diesen überaus günstig bewerteten Markt erneut ins Visier zu nehmen. Während sich die in Hongkong und den USA notierten Aktien erholten, zeigte sich an den lokalen Märkten für A-Aktien ein starker Stimmungsumschwung. Grund hierfür waren – dank der breiten Auswahl an starken Unternehmen von geringerer Qualität, aber auch in Erwartung einer höheren Gewichtung lokaler A-Aktien in den Indizes MSCI und FTSE China sowie den Indizes der Schwellenländer – Rekordzuflüsse auf Basis des internationalen „Nordwärtshandels“ in lokale Aktien.

Nach wie vor ist der Handel ein wichtiges Zugpferd für die Märkte. Die beiden Staatschefs Trump und Xi haben nach einem Treffen auf dem G20-Gipfel einem Waffenstillstand und einer Wiederaufnahme der Verhandlungen zugestimmt. Noch wichtiger ist jedoch Trumps Aussage, dass Sanktionen gegen Chinas Telekommunikationsriesen Huawei entschärft würden, um es dem Konzern zu ermöglichen, von US-Unternehmen Komponenten zu kaufen. Damit konnten Bedenken einer möglichen Störung der globalen Technologiezulieferketten zerstreut werden. Auch wenn wir den aktuellen Handelsstreit zwischen den USA und China als

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)

Non applicable.

7.1.7. Policy followed during the year

The strategy underperformed the market, our best contributors being our positions in Real Estate, Consumer Staples and Financials, our worst being Health Care, Consumer Discretionary and Energy.

While the Chinese market remained well supported until May 2018, sentiment has worsened since then, due to increased US-China tensions and fears of a full-blown trade war, aggravating an already slowing economy. Currency volatility added strongly to the uncertainty.

Following a dismal performance in 2018, the start of the new year also brought a strong reversal of sentiment and market trend. A clear improvement in the news flow around the US-China trade negotiations and clear signs of increased momentum around fiscal and monetary measures to support a weakening economy have clearly motivated investors to revisit this very cheap market. While HK- and US-listed stocks recovered, the local A-share markets experienced a strong reversal of sentiment, with record inflows through the internationally driven "northbound" flows in the local stocks, due to a wide choice of strong and cheap-quality companies, but also in anticipation of an increased weighting of local A-shares in the MSCI and FTSE China and emerging market indices.

Trade continues to be a major market driver. President Trump and President Xi agreed to a ceasefire and renewed negotiations after a meeting at the G20. More importantly, President Trump said sanctions on China's telecommunications giant, Huawei, would also be relaxed to allow it to buy components from US companies, which eased the concern of potential disruption to global technology supply chains. Even though we think the current trade dispute between the US and China is the beginning of a long-term rivalry between two superpowers, some eventual 'deal' is still the more likely final outcome, as we believe that the

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

den Beginn einer lang anhaltenden Rivalität zwischen zwei Supermächten einstufen, halten wir ein etwaiges „Abkommen“ letztlich immer noch für das wahrscheinlichere Ergebnis. Grund hierfür ist, dass die Kombination aus einer starken Wirtschaft und einem strengen Vorgehen gegen China für die nächsten Präsidentschaftswahlen unserer Meinung nach eine Erfolgsstrategie sein dürfte. Trotz der guten Nachrichten hat die weltweite Produktionstätigkeit in weiten Teilen Europas und Asiens nachgelassen, da der schwelende Handelskonflikt die Weltwirtschaft weiter belastet.

Überschreitung der Anlagepolitik

27.02.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
04.03.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
10.04.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
15.04.2019: Art 62 § maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
03.05.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
09.05.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
15.05.2019: Art 62 §1a maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden

Alle Überschreitungen bezogen sich auf ein gesetzliches Limit und geschahen unabsichtlich. Sie wurden von der Depotbank dem Verwalter mitgeteilt und alle beglichen. Weitere Auskünfte sind erhältlich bei den Promotoren der SICAV, Belfius Bank A.G., Rogierplein 11, B-1210 Brüssel.

7.1.8. Künftige Politik

Die US-Notenbank Fed dürfte unserer Meinung nach etwas mildere Töne mit Zinssenkungen und steuerlichen Anreizen für den Automobilkauf sowie Infrastrukturinvestitionen in China anschlagen. Dabei sollten niedrigere Zinsen den Markt noch unterstützen. Wir werden wichtige makroökonomische Variablen genau im Auge behalten und uns auf Unternehmen mit einer attraktiven Bewertung konzentrieren, die nach wie vor Innovationen verfolgen und ein nachhaltiges Wachstumspotenzial aufweisen.

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

combination of a strong economy and tough policy on China will be a winning strategy for the next presidential election. Despite the good news, global manufacturing activity has deteriorated across much of Europe and Asia as the simmering US-China trade conflict further stains the global economy.

Exceeded investment policy

27.02.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
04.03.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
10.04.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
15.04.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
03.05.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
09.05.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
15.05.2019: Art 62 §1a A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer

All excesses related to a legal limit and occurred unintentionally. They were indicated to the manager by the custodian bank. They have all been resolved. More details may be obtained from the promoters of the SICAV, Belfius Bank S.A., 11 Place Rogier B-1210 Brussels

7.1.8. Future policy

This will lead to more dovish comments from the Federal Reserve, with rate cuts and fiscal stimulus on auto consumption and infrastructure investment in China. Lower rates should provide some support for the market. We will be closely monitoring important macro variables and focusing on attractively priced companies that continue to pursue innovation with sustainable growth potential.

7 Informationen über den Teilfonds

7 Information about the subfund

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

Vertalenemaximum 10%

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

7.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Belfius Equities China

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identität der Gegenparteien

BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited UBS AG

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

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

7.1.10. Securities lending

Subfund

Belfius Equities China

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Belfius Equities China

7 Informationen über den Teilfonds

7 Information about the subfund

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

Volumen

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
19 653 790,00	17 011 463,00	18 009 803,00	17 244 373,00	9 845 608,00	0,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
0,00	3 395 062,00	16 408 373,00	21 191 815,00	17 589 112,00	6 439 705,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere
2 785 011,25 EUR

Real value of the security lending
2 785 011,25 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	620 000,00	6,05	HKD	3 751 000,00	421 949,00
BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1 260 000,00	4,64	HKD	5 846 400,00	657 659,99
US06684L1035	BAOZUN INC-SPN ADR	8 300,00	49,86	USD	413 838,00	363 877,60
US06684L1035	BAOZUN INC-SPN ADR	15 600,00	49,86	USD	777 816,00	683 914,53
US06684L1035	BAOZUN INC-SPN ADR	15 000,00	49,86	USD	747 900,00	657 610,13

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

2 965 877,72 EUR

2 965 877,72 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 6.0 25OCT25	550,00	140,69	EUR	796,04	796,04
FR0013250560	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 1.0 25MAY27	22 400,00	109,13	EUR	24 465,65	24 465,65
FI4000278551	FINLAND GOVERNMENT 0.5 15SEP27 144A	251 000,00	105,67	EUR	266 218,27	266 218,27
DE0001135226	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4.75 04JUL34	254 292,00	173,64	EUR	453 430,18	453 430,18
FR0125533051	FRANCE TREASURY BILL BT 0.0 21AUG19	301 800,00	100,08	EUR	302 047,48	302 047,48
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.9 20MAR22	25 300 000,00	103,07	JPY	26 139 093,65	213 337,69
JP1201251B37	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.2 20MAR31	43 700 000,00	126,62	JPY	55 596 337,46	453 756,90
ES00000126W8	SPAIN GOVERNMENT 0.55 30NOV19 144A IL	212 000,00	100,52	EUR	223 986,01	223 986,01
DE0001102408	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG26	157,00	103,81	EUR	162,99	162,99
ES0000012A97	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45 31OCT22	218 000,00	102,51	EUR	224 117,62	224 117,62
JP1103201C19	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.0 20DEC21	26 800 000,00	103,03	JPY	27 617 914,07	225 407,28
JP1103291D68	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.8 20JUN23	100 000,00	104,20	JPY	104 217,54	850,59
JP1103301D90	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.8 20SEP23	5 200 000,00	104,46	JPY	5 443 317,27	44 426,36
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 3.75 25APR21	244 900,00	108,09	EUR	266 331,81	266 331,81
FI4000148630	FINLAND GOVERNMENT 0.75 15APR31 144A	247 000,00	107,76	EUR	266 542,85	266 542,85

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

17 994,62 EUR

17 994,62 EUR

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

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

8 380,14 EUR

8 380,14 EUR

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

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

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,

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

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

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

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

- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,

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

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

Belfius Equities China

7.2. Bilanz

7.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	117 521 458,73	116 224 962,39
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	115 309 583,59	109 906 765,11
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	115 309 583,59	109 906 765,11
a.	Aktien	a.	Shares	115 309 583,59	109 906 765,11
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	112 524 572,39	90 560 729,53
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	2 785 011,20	19 346 035,58
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)	840 837,03	401 164,26
A.	Forderungen	A.	Receivables	3 893 723,79	21 386 925,14
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	927 846,00	600 248,71
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	0,00	715,93
c.	Collateral	c.	Collateral	2 965 877,79	20 785 960,50
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(3 052 886,76)	(20 985 760,88)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(87 008,97)	(199 800,38)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(2 965 877,79)	(20 785 960,50)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 578 313,00	6 164 992,41
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 578 313,00	6 164 992,41
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(207 274,89)	(247 959,39)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	23 649,90	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1 726,07	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(232 650,86)	(247 959,39)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	117 521 458,73	116 224 962,39
A.	Kapital	A.	Capital	48 751 445,77	39 168 038,69
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(1 357 029,87)	5 736 059,04
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	76 680 844,43	60 637 039,64
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(6 553 801,60)	10 683 825,02

Belfius Equities China

7.3. Eventualverbindlichkeiten

7.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	2 965 877,79	20 785 960,50
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 965 877,79	20 785 960,50
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	2 965 877,79	20 785 960,50
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	2 785 011,22	19 346 035,57
A.	Aktien	A.	Shares	2 785 011,22	19 346 035,57
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities China

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

7.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(6 754 506,18)	10 855 854,44
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	(6 785 947,61)	10 824 428,46
a.	Aktien	a.	Shares	(6 785 947,61)	10 824 428,46
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 032 554,08	2 137 031,92
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(8 818 501,69)	8 687 396,54
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	1 445,55
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	1 445,55
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	31 441,43	29 980,43
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	31 441,43	29 980,43
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	31 441,43	30 612,27
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(631,84)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	2 722 415,46	1 680 765,17
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 947 474,31	1 799 884,34
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	10 410,41	2 122,40
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	10 410,41	2 122,40
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(21 911,85)	(8 068,64)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(213 557,41)	(113 172,93)
b.	ausländische	b.	Foreign	(213 557,41)	(113 172,93)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	45 595,44	13 528,49
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	45 595,44	13 528,49
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 567 306,32)	(1 866 323,08)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(255 519,38)	(75 097,69)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	257,32	(372,00)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(241 101,96)	(91 542,55)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 903 459,32)	(1 465 285,97)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 799 277,87)	(1 385 107,75)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(8 380,14)	(3 722,56)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 718 316,83)	(1 321 683,08)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	0,00	(19,05)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(67 038,11)	(57 859,92)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(1 206,70)	(1 576,20)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(4 336,09)	(246,94)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(104 181,45)	(80 178,22)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(2 926,67)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(96 655,41)	(73 780,63)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	0,00	(0,10)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(3 770,84)	(3 234,16)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(135,73)	(167,56)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(1 219,47)	(69,10)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(27 079,09)	(86 657,10)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(18 046,10)	(24 221,18)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00)	(214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(28 545,21)	(34 217,49)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(85 497,26)	(77 960,82)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(8 065,32)	(10 753,99)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		200 704,58	(172 029,42)
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(6 553 801,60)	10 683 825,02

Belfius Equities China

7.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.4 Composition of the assets and key figures (continued)

VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(6 553 801,60)	10 683 825,02

7.5. Ergebniszureichung

7.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	68 770 012,96	77 056 923,70
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	76 680 844,43	60 637 039,64
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(6 553 801,60)	10 683 825,02
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(1 357 029,87)	5 736 059,04
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(68.259.739,95)	(76 680 844,43)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(510.273,01)	(376 079,27)

Belfius Equities China

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

7.6. Composition of the assets and key figures

7.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

7.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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								
BEIJING ENTERPRISES WATER GP		3 250 000,00	HKD	4,64	1 705 359,33		1,48%	1,45%
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		150 000,00	HKD	29,05	492 778,73		0,43%	0,42%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		80 000,00	HKD	38,75	350 571,21		0,30%	0,30%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD		400 000,00	HKD	21,60	977 075,90		0,85%	0,83%
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		800 000,00	HKD	6,81	616 100,64		0,53%	0,52%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					4 141 885,81		3,59%	3,52%
China (Volksrepublik) – China (People's Republic)								
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		194 945,00	CNY	31,88	801 812,10		0,70%	0,68%
ANHUI CONCH CEMENT CO - H-		300 000,00	HKD	48,95	1 660 689,77		1,44%	1,41%
BANK OF CHINA LTD -H-		7 520 000,00	HKD	3,30	2 806 379,11		2,43%	2,39%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		10 000 000,00	HKD	6,73	7 610 787,97		6,60%	6,48%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		450 000,00	HKD	19,24	979 111,47		0,85%	0,83%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		540 000,00	HKD	38,95	2 378 569,14		2,06%	2,02%
CHINA PACI INSU(GROUP) LTD -H-		250 000,00	HKD	30,55	863 705,69		0,75%	0,73%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		1 700 000,00	HKD	5,31	1 020 840,76		0,89%	0,87%
CHINA TOWER CORP -H-		7 000 000,00	HKD	2,05	1 622 805,46		1,41%	1,38%
CHINA VANKE -H-		410 000,00	HKD	29,30	1 358 520,00		1,18%	1,16%
CONTEMP		20 194,00	CNY	70,32	183 207,57		0,16%	0,16%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		419 927,00	CNY	18,87	1 022 322,44		0,89%	0,87%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		104 000,00	CNY	70,25	942 587,90		0,82%	0,80%
IND & COM BOC -H-		5 567 350,00	HKD	5,70	3 588 706,48		3,11%	3,05%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A-		11 000,00	CNY	1 031,86	1 464 386,29		1,27%	1,25%
LONGI GREEN		276 920,00	CNY	23,43	837 083,54		0,73%	0,71%
LUXSHARE PRECIS		170 000,00	CNY	27,27	598 103,37		0,52%	0,51%
MIDEA GROUP CO LTD -A-		20 000,00	CNY	54,09	139 569,07		0,12%	0,12%
PETROCHINA CO LTD /-H-		2 400 000,00	HKD	4,31	1 169 776,98		1,01%	1,00%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		600 000,00	HKD	8,43	571 996,52		0,50%	0,49%

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 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
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		510 000,00	HKD	93,80	5 409 879,27		4,69%	4,60%
SANY HEAVY IND CO LTD SHS		700 000,00	CNY	13,40	1 210 166,23		1,05%	1,03%
-A-								
ZHEJIANG DI		125 860,00	CNY	58,94	957 061,95		0,83%	0,81%
Total: China (Volksrepublik) – Total: China (People's Republic)					39 198 069,08		33,99%	33,35%
Hongkong – Hongkong								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		2 100 000,00	HKD	7,21	1 712 257,66		1,48%	1,46%
CHINA MOBILE LTD		595 000,00	HKD	71,15	4 787 474,01		4,15%	4,07%
CHINA OVERSEAS		780 200,00	HKD	28,80	2 541 048,72		2,20%	2,16%
LAND+INVESTMENT								
CHINA UNICO (HK)		1 020 000,00	HKD	8,57	988 542,97		0,86%	0,84%
CNOOC LTD		600 000,00	HKD	13,36	906 509,31		0,79%	0,77%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		400 000,00	HKD	12,60	569 960,94		0,49%	0,48%
GUANGDONG INVESTMENT		300 000,00	HKD	15,46	524 499,77		0,45%	0,45%
LTD								
LENOVO GROUP LTD		800 000,00	HKD	6,05	547 343,44		0,47%	0,47%
MINMETALS RESOURCES		800 000,00	HKD	2,73	246 983,07		0,21%	0,21%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					12 824 619,89		11,12%	10,91%
Kaimaninseln – Cayman								
58.COM INC /SADR		11 000,00	USD	62,17	604 045,40		0,52%	0,51%
ALIBABA GROUP HOLDING		76 524,00	USD	169,45	11 453 422,07		9,93%	9,75%
LTD /ADR								
ANTA SPORTS PRODUCTS		305 000,00	HKD	53,65	1 850 478,84		1,60%	1,57%
LTD								
BAIDU INC -A-/ADR		25 000,00	USD	117,36	2 591 529,39		2,25%	2,21%
BAOZUN INC /SADR		39 000,00	USD	49,86	1 717 563,93		1,49%	1,46%
CHINA MENGNIU DAIRY CO		770 000,00	HKD	30,25	2 634 090,32		2,28%	2,24%
LTD								
CHINA RESOURCES LAND		253 333,00	HKD	34,40	985 518,47		0,85%	0,84%
CN AOYUAN GRP		150 000,00	HKD	10,98	186 255,09		0,16%	0,16%
REGISTERED SHS								
COUNTRY GARDEN		700 000,00	HKD	11,88	940 435,55		0,82%	0,80%
HOLDINGS								
COUNTRY GARDEN SERVICES		917 931,00	HKD	18,06	1 874 745,59		1,63%	1,60%
CTRIIP.COM INTERNATION.		40 000,00	USD	36,91	1 304 067,48		1,13%	1,11%
LTD/SADR								
ENN ENERGY HOLDINGS		140 000,00	HKD	76,00	1 203 250,88		1,04%	1,02%
FUT LAN DEV		1 500 000,00	HKD	10,28	1 743 809,07		1,51%	1,48%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		750 000,00	HKD	13,36	1 133 136,63		0,98%	0,96%
JD.COM INC /ADR		72 000,00	USD	30,29	1 926 317,18		1,67%	1,64%
LONGFOR PPT		250 000,00	HKD	29,45	832 606,63		0,72%	0,71%
MOMO INC /SADR		15 000,00	USD	35,80	474 318,77		0,41%	0,40%
NETEASE INC/ADR		7 000,00	USD	255,77	1 581 407,06		1,37%	1,35%
NEW		16 000,00	USD	96,58	1 364 907,48		1,18%	1,16%
ORIENTALEUCAT.TECH/ADR								
NOAH HOLDINGS LTD /ADR		9 000,00	USD	42,55	338 250,23		0,29%	0,29%
PINDUODUO INC /ADR		25 000,00	USD	20,63	455 549,18		0,40%	0,39%
SHIMAO PROPERTY HLD LTD		230 000,00	HKD	23,80	619 040,91		0,54%	0,53%
SINO BIOPHARMA		650 000,00	HKD	7,99	587 319,87		0,51%	0,50%
SSY GROUP LTD		1 300 000,00	HKD	7,06	1 037 916,97		0,90%	0,88%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		210 000,00	HKD	38,40	911 937,51		0,79%	0,78%
SUNNY OPTICAL		80 000,00	HKD	80,70	730 092,83		0,63%	0,62%
TECHNOLOGY								
TAL EDU. GRP 1/3 /ADR		101 000,00	USD	38,10	3 398 931,24		2,95%	2,89%
TENCENT HOLDINGS LTD		269 000,00	HKD	352,60	10 726 280,42		9,30%	9,13%
TONGDA HONG TAI		45 000,00	HKD	1,19	6 055,84		0,01%	0,01%

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 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
HOLDINGS LTD								
WEIBO CORP /SADR -A-		5 000,00	USD	43,55	192 333,17		0,17%	0,16%
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.		65 000,00	HKD	70,15	515 650,68		0,45%	0,44%
XINYI GLASS HOLDING CO LTD		1 050 000,00	HKD	8,20	973 683,28		0,84%	0,83%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		2 000 000,00	HKD	3,85	870 773,66		0,76%	0,74%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					57 765 721,62		50,10%	49,15%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
YUM CHINA HOLDINGS INC		32 000,00	USD	46,20	1 305 834,03		1,13%	1,11%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					1 305 834,03		1,13%	1,11%
Simbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	USD	1,10	73 453,16		0,06%	0,06%
Total: Simbabwe – Total: Zimbabwe					73 453,16		0,06%	0,06%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					115 309 583,59		100,00%	98,12%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					115 309 583,59		100,00%	98,12%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					115 309 583,59		100,00%	98,12%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		1 145 093,44			0,97%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		440,81			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		373,39			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		385 467,64			0,33%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HUF		0,30			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		1,54			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		9,57			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		77,49			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		46 758,21			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		90,61			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 578 313,00			1,34%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 578 313,00			1,34%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					840 837,03			0,72%
IV. Sonstige – Others					(207 274,89)			(0,18%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					117 521 458,73			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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	14,21%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	10,46%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	9,70%
Immobilien – Real estate	8,89%
Telekommunikation – Telecommunication	7,26%

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

30/06/2019
(percentage of portfolio)

Versicherungen – Insurance companies	6,79%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	6,50%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	4,83%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	4,00%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	3,66%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	3,65%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,28%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,26%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	1,90%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	1,73%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	1,67%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,60%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	1,57%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	1,48%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,39%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	1,27%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,04%
Fotografie und Optik – Photographic & optics	0,63%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	0,48%
Biotechnologie – Biotechnology	0,45%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	0,21%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,06%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019
(percentage of portfolio)

Kaimaninseln – Cayman	50,10%
China (Volksrepublik) – China (People's Republic)	33,99%
Hongkong – Hongkong	11,12%
Bermuda – Bermuda	3,59%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	1,13%
Simbabwe – Zimbabwe	0,06%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019
(percentage of portfolio)

HKD - HKD	67,97%
USD - USD	24,96%
CNY - CNY	7,07%
Total: – Total:	100,00%

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

7.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

7.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	28 965 258,38	61 123 746,03	90 089 004,41
Verkäufe - Verkäufe	17 914 510,41	60 039 134,28	77 953 644,69
Total 1 - Total 1	46 879 768,79	121 162 880,31	168 042 649,10
Zeichnungen - Subscriptions	14 457 143,65	12 501 724,25	26 958 867,90
Rückzahlungen - Redemptions	5 753 228,87	12 923 852,75	18 677 081,62
Total 2 - Total 2	20 210 372,52	25 425 577,00	45 635 949,52
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	108 210 770,42	118 300 294,64	113 255 532,53
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	24,65%	80,93%	108,08%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	24,39%	79,80%	106,79%

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.

7.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 319,36	1 353,38	11 775,50
		Thesaurierung / Capitalisation	5 831,54	6 219,99	41 541,61
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	392,39	111,90
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	500,00	631,18	1 264,59
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			56 358,08
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 918 292,60	49 671,74	1 880 396,37
		Thesaurierung / Capitalisation	6 265 458,79	132 577,96	6 174 422,43
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	337 154,45	3 771,02
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	316,00	948,59
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	564,50	466,14	98,36
		Thesaurierung / Capitalisation	369,54	0,00	369,54
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			8 391 394,09
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 166 532,00	508 690,63	2 538 237,74
		Thesaurierung / Capitalisation	869 265,99	665 972,62	6 377 715,81
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	58 876,58	95 442,92	298 592,47
	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	

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			9 216 360,59

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 053 549,75	1 200 305,19
		Thesaurierung / Capitalisation	6 658 722,41	7 140 429,52
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	462 110,65	131 498,43
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	71 065,00	90 413,33
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 236 947,41	3 106 089,25
		Thesaurierung / Capitalisation	11 440 253,15	10 854 796,03
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 481,77
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 877 247,62	329 768,49
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	54 206,98
30/06/2019	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	50 250,00	78 101,97
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	11 537 239,92	5 193 809,55
		Thesaurierung / Capitalisation	11 695 063,43	9 089 303,63
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	784 046,89	1 205 678,02
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	58 848,77
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	2 942 517,66	3 127 943,45
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 498,20
	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
30/06/2017	65 925 921,92	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	950,78
			Thesaurierung / Capitalisation	1 259,16
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 276,31
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 251,06
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	158,05
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	116 224 962,39	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	10,95
			Thesaurierung / Capitalisation	14,66
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	14,55
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	185,51
30/06/2019	117 521 458,73	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	168,02
			Thesaurierung / Capitalisation	143,68
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	10,04
			Thesaurierung / Capitalisation	13,75
		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	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

7.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

7.6.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(6,21%)	11,53%	9,39%	7,22%	(22,19%)
L	CAP	(6,32%)	11,40%	9,25%	-	(38,88%)
R	CAP	(5,47%)	12,41%	10,24%	-	10,84%
R2	CAP	(5,11%)	-	-	-	(6,60%)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

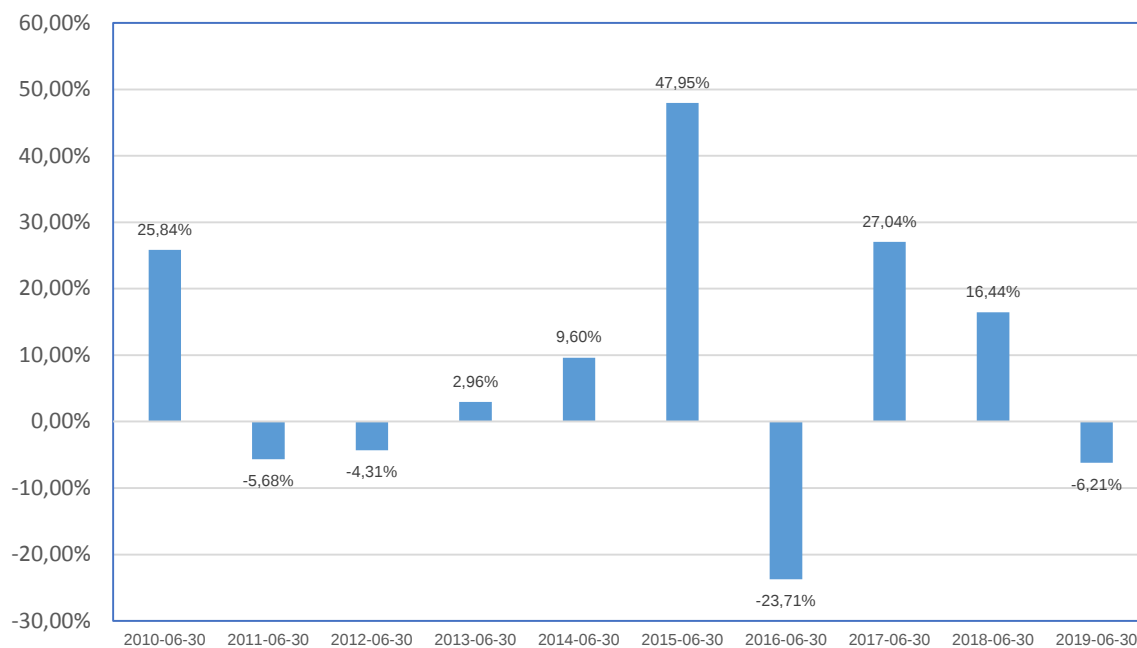
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

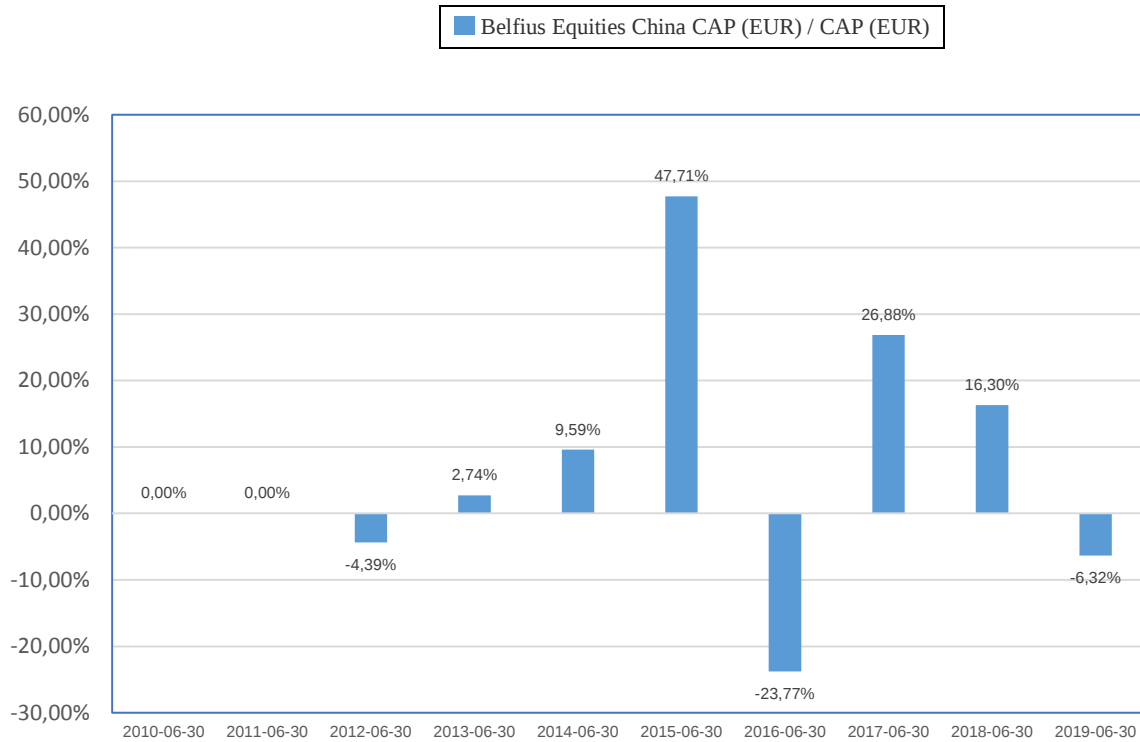
7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

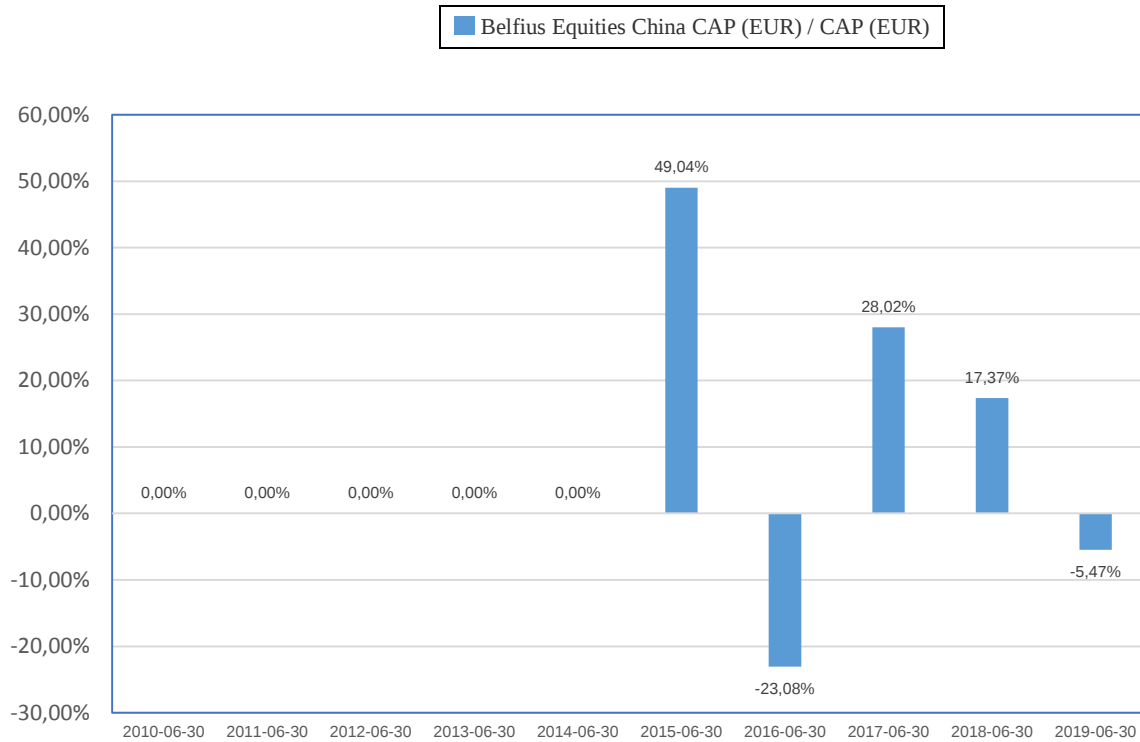
7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



Belfius Equities China

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



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

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

7.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

7.6.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945530716	2,06%
Klasse C / Class C	BE0945529700	2,08%
Klasse L / Class L	BE6214513143	2,15%
Klasse R / Class R	BE6253612228	1,24%
Klasse R2 / Class R2	BE6286720535	0,94%
Klasse R2 / Class R2	BE6286719529	0,86%
Klasse Z / Class Z	BE6286722556	-
Klasse Z / Class Z	BE6286721541	-

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

7.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

7.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

7.7.1. 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.

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.

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

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

Die Vergütungen :

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

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

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom 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 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

7.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

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

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

7.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

7.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
143 104,68 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
70,86 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
5 164,18 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
45,57 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
9 122,91 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
9,06 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
329,23 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
14,56 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
5 366,44 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
5,31 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
193,65 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
8,54 EUR
- The Lock fee
322,78 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
3 620,69 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
64 072,40 EUR

Für eine Gesamtzahl von
232 650,86 EUR

7.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
143 104,68 EUR
- The Management fee (Class R)
70,86 EUR
- The Management fee (Class L)
5 164,18 EUR
- The Management fee (Class R2)
45,57 EUR
- The Administrative fee (Class C)
9 122,91 EUR
- The Administrative fee (Class R)
9,06 EUR
- The Administrative fee (Class L)
329,23 EUR
- The Administration fee (Class R2)
14,56 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
5 366,44 EUR
- The Custody agent fee (Class R)
5,31 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
193,65 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
8,54 EUR
- The Lock fee
322,78 EUR
- interest payable on current accounts and loans
3 620,69 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
64 072,40 EUR

For a total of
232 650,86 EUR

7.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

7.7.4. 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.

7.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

7.7.4. 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.

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.

Am 13. Mai 2019 hat der Teilfonds Belfius Equities Leading Brands die Teilfonds Belfius Equities Global Finance, Belfius Equities Leading Brands, Belfius Equities Global Finance und Belfius Equities Global Industrials übernommen.

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.

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.

On May 13, 2019, the Belfius Equities Leading Brands sub-fund absorbed the Belfius Equities Global Finance, Belfius Equities Leading Brands, Belfius Equities Global Finance and Belfius Equities Global Industrials sub-funds.

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.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Besondere Anlagestrategie:

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

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

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social 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

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

Particular strategy:

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

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

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

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Anlagestrategie hat die Entwicklung des Referenzindex deutlich übertroffen. Besonders gut entwickelten sich die Bereiche Basiskonsumgüter (Diageo, Estée Lauder, Pernod Ricard); auch die Unterinvestition in Energie und Technologie (Paypal, Visa, Apple) zahlte sich aus. Dagegen entwickelten sich unsere Positionen in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen (Electronic Arts, Activision Blizzard), Nicht-Basiskonsumgüter (PVH, Capri, Gap) und im Gesundheitswesen (Roche, Novartis) rückläufig.

Nach einem soliden Jahresauftakt verzeichnete die amerikanische Wirtschaft im Jahresverlauf einen weiteren kräftigen Anstieg, der vorrangig durch eine robuste Konsumdynamik getragen wurde. Im Jahr 2018 haben sich die Gewinnspannen geringfügig verbessert, und die Unternehmen konnten den Umfang der Einstellungen stabil halten.

Eines der großen Themen des Jahres 2018 waren die von Donald Trump eingeführten Zollbeschränkungen, zunächst in Form einer Einfuhrsteuer von 25 % auf Stahl und von 10 % auf Aluminium. Zunächst waren Kanada, Mexiko und die Europäische Union von diesen Abgaben befreit, bis man sie letztlich auch auf diese Länder ausweitete. Darüber hinaus ergriff man eine Reihe von Handelsmaßnahmen gegen China: 1) Zölle auf die Einfuhr von Gegenständen oder ein WTO-Verfahren, in dem China vorgeworfen wird, eine Politik der „Diskriminierung“ gegen Einfuhren ausländischer Technologien zu betreiben; 2) Vorhaben, chinesische Investitionen zu unterbinden, die den Erwerb strategischer Technologien Amerikas zum Ziel haben. Auf dem G20-Gipfel im Dezember 2018 haben sich Donald Trump und Xi Jinping darauf geeinigt, die Erhöhung der Strafzölle der USA von 10 % auf 25 % über zwei Monate auszusetzen. Zudem hat die amerikanische Regierung angedroht, auf europäische Autos Strafzölle erheben zu wollen. Ebenfalls im Hinblick auf die Handelsbeziehungen haben die Vereinigten Staaten, Kanada und Mexiko ein neues Handelsabkommen geschlossen: das USA-Mexiko-Kanada-Abkommen (USMCA), das den NAFTA-Vertrag ersetzen wird.

Nach einem – insbesondere ab Oktober – überaus schwierigen Jahr 2018 konnte die Erholung des Marktes im 1. Quartal trotz eines volatileren 2. Quartals fortgesetzt werden. Im 1. Halbjahr dominierten die Makrowirtschaft und insbesondere der Handelskrieg zwischen den USA und China das Geschehen. Dass bezüglich der Brexit-Verhandlungen kein Abkommen erzielt werden konnte, hatte letztlich nur einen geringen Einfluss auf die europäischen Indizes. Angesichts der gegen Ende des letzten Jahres Prognose eines ab 2019-2020 bevorstehenden weltweiten Konjunkturabschwungs haben die lockere Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Konjunkturmaßnahmen in China für

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

volatility in its price.

8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

8.1.7. Policy followed during the year

Our investment strategy far outperformed its reference index. Our main contributors were consumer staples (Diageo, Estée Lauder, Pernod Ricard), the under-investment in energy, and technology (Paypal, Visa, Apple). However, we had losses through our positions in communications services (Electronic Arts, Activision Blizzard), consumer discretionary (PVH, Capri, GAP) and health (Roche, Novartis).

After a promising start to the year, the US economy showed new, vigorous progress during the year, supported mainly by the buoyancy of consumption. The beneficial margins improved slightly in 2018 and business maintained elevated levels of recruitment.

One of the big themes of 2018 was the customs barriers put in place by Donald Trump, which initially took the form of a duty of 25% on steel imports and 10% on aluminium imports. Initially, Canada, Mexico and the European Union were exempt from these duties, before eventually becoming subject to them. A series of commercial measures were also taken against China: 1) customs tariffs on the importation of goods or WTO procedure – China having been accused of conducting a policy of “discrimination” against foreign technological imports – and 2) a proposed ban on Chinese investments aimed at acquiring American strategic technologies. At the G20 Summit in December, Donald Trump and Xi Jinping concluded an agreement delaying the increase in customs tariffs from 10% to 25% by the USA by two months. The US administration also threatened to impose customs duty on European cars. Still on the subject of trade exchanges, the USA, Canada and Mexico concluded a new trade agreement, the USMCA, which replaces the NAFTA.

After a very difficult 2018, particularly since October, the market rebound in the first quarter was maintained, despite a more volatile second quarter. Throughout the first half of the year, the macro and in particular the China-US trade war again occupied centre stage. The absence of an agreement on “Brexit” has ultimately had little influence on the European indices. Faced with the prospect of a slowdown of the global economy from 2019-2020, which was judged imminent at the end of last year, the accommodating policies of the central banks and the Chinese measures supported the markets.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

eine Unterstützung der Märkten gesorgt.

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

8.1.8. Künftige Politik

Trotz einer leichten Konjunkturverlangsamung in Europa und einer wenig erfreulichen Situation in China, insbesondere aufgrund der verstärkten Hindernisse sowie des neuen, zum 1. Januar 2019 in Kraft getretenen E-Commerce-Gesetzes, konnten sich die Vertrauensindikatoren insgesamt auf ihrem historisch hohen Niveau behaupten. Unsere Strategie beruht auf einem eher vorteilhaften Wirtschaftsszenario und einer vernünftigen Lösung des Handelskonfliktes zwischen China und den USA. Unterstützung erhält unsere recht positive Einschätzung der globalen Märkte durch günstige Faktoren, wie schwache Zinssätze und eine bedeutende Cashflow-Generierung.

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 5

8.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds
Belfius Equities Leading Brands

Betreffender Zeitraum
01/07/2018 -30/06/2019

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

Identität der Gegenparteien

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

8.1.8. Future policy

At a global level, the confidence indices remain at historically elevated levels despite a slight slowdown in Europe and a mixed picture in China, notably following stepped-up threats as well as the new e-commerce law, which entered into force on 1 January. We are positioned for a fairly favourable economic scenario and a reasonable solution to the trade war between China and the USA. Low interest rates and substantial cash generation are favourable and support our relatively positive scenario for world markets.

8.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 5

8.1.10. Securities lending

Subfund
Belfius Equities Leading Brands

Period
01/07/2018 -30/06/2019

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

Identity of counterparties

Belfius Equities Leading Brands

8 Informationen über den Teilfonds

8 Information about the subfund

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

Citigroup Global Markets Limited
Natixis SA

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
9 494 799,00	6 111 455,00	4 976 892,00	7 062 942,00	7 806 775,00	10 162 995,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
7 870 121,00	6 413 617,00	10 819 703,00	6 046 531,00	4 535 436,00	27 197 521,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere
33 382 086,31 EUR

Real value of the security lending
33 382 086,31 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
JP3351600006	SHISEIDO CO LTD	50 000,00	8 121,00	JPY	406 050 000,00	3 310 370,13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	50 000,00	173,55	USD	8 677 500,00	7 629 912,95
JP3205800000	KAO CORP	6 500,00	8 210,00	JPY	53 365 000,00	435 064,41
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	116 761,00	6 214,00	GBP	725 552 854,00	8 099 676,86
JP3205800000	KAO CORP	50 000,00	8 210,00	JPY	410 500 000,00	3 346 649,27
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	14 206,00	53,56	EUR	760 873,36	760 873,36
KYG4387E1070	HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	220 000,00	44,35	HKD	9 757 000,00	1 097 562,35
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	37 165,00	53,56	EUR	1 990 557,40	1 990 557,40
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	85 686,00	53,56	EUR	4 589 342,16	4 589 342,16
JP3351600006	SHISEIDO CO LTD	17 990,00	8 121,00	JPY	146 096 790,00	1 191 071,17
JP3205800000	KAO CORP	11 190,00	8 210,00	JPY	91 869 900,00	748 980,11
CH0038863350	NESTLE SA-REG	2 000,00	101,06	CHF	202 120,00	182 026,13

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

35 399 145,99 EUR

Nature of the obtained financial sureties

35 399 145,99 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	281,36	148,52	EUR	421,74	421,74
FR0013250560	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 1.0 25MAY27	189 000,00	109,13	EUR	206 428,95	206 428,95
DE0002760980	KREDITANSTALT FUER WIED 3.5 04JUL21	2 000,00	108,22	EUR	2 233,23	2 233,23
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	4 371 251,20	132,38	EUR	5 835 838,92	5 835 838,92
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	7 416 000,00	146,97	EUR	10 973 455,20	10 973 455,20
EU000A1G0BK3	EUROPEAN FINANCIAL STA 1.75 29OCT20	6 191 000,00	103,09	EUR	6 454 291,19	6 454 291,19
JP1201481E36	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR34	1 107 900 000,00	120,97	JPY	1 344 779 648,89	10 975 597,96
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3.75 25APR21	344 500,00	108,09	EUR	374 648,06	374 648,06

Belfius Equities Leading Brands

8 Informationen über den Teilfonds

8 Information about the subfund

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

FR0010949651	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 2.5 25OCT20	192 052,00	103,40	EUR	201 822,65	201 822,65
BE0000327362	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT 3.0 28SEP19	363 069,44	100,87	EUR	374 408,10	374 408,10

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

16 556,62 EUR

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

7 698,82 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

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

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

Net realized return for the UCI

16 556,62 EUR

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

7 698,82 EUR

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

Belfius Equities Leading Brands

8.2. Bilanz

8.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	299 097 916,80	105 977 483,52
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	294 994 932,46	101 794 895,84
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	294 994 932,46	101 794 895,84
a.	Aktien	a.	Shares	294 994 932,46	101 794 895,84
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	261 612 846,16	88 446 497,68
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	33 382 086,30	13 348 398,16
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)	(3 075 078,61)	1 812 784,27
A.	Forderungen	A.	Receivables	41 653 266,85	16 251 661,72
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	6 240 282,27	1 880 376,77
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	13 838,79	0,00
c.	Collateral	c.	Collateral	35 399 145,79	14 371 284,95
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(44 728 345,46)	(14 438 877,45)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(9 329 199,67)	(67 592,50)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(35 399 145,79)	(14 371 284,95)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	7 717 171,12	2 576 217,58
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	7 717 171,12	2 576 217,58
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(539 108,17)	(206 414,17)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	23 630,23	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	9 315,48	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(572 053,88)	(206 414,17)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	299 097 916,80	105 977 483,52
A.	Kapital	A.	Capital	214 837 446,49	47 314 837,19
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	17 386 458,54	(6 578,53)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	58 229 039,10	51 334 292,96
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	8 644 972,67	7 334 931,90

Belfius Equities Leading Brands

8.3. Eventualverbindlichkeiten

8.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	35 399 145,91	14 371 285,07
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	35 399 145,91	14 371 285,07
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	35 399 145,91	14 371 285,07
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	33 382 086,10	13 348 398,09
A.	Aktien	A.	Shares	33 382 086,10	13 348 398,09
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Leading Brands

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

8.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	10 061 931,78	8 397 864,11
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	10 137 511,20	8 474 170,94
a.	Aktien	a.	Shares	10 137 511,20	8 474 170,94
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	5 325 231,72	8 318 173,56
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 812 279,48	155 997,38
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	(75 579,42)	(76 306,83)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(75 579,42)	(76 306,83)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(101 031,50)	(76 306,83)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	25 452,08	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 842 480,79	1 483 707,87
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 040 342,18	1 673 440,40
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	29 742,12	17 833,19
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	29 742,12	17 833,19
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(10 493,02)	(12 150,62)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(217 110,49)	(195 415,10)
a.	belgische	a.	Belgian	(0,43)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(217 110,06)	(195 415,10)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	27 594,61	29 800,71
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	27 594,61	29 800,71
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(3 287 034,51)	(2 576 440,79)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(249 217,60)	(375 245,42)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 928,76)	(2 205,73)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(497 153,14)	(379 523,20)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 276 107,05)	(1 632 889,98)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 148 167,92)	(1 538 211,88)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(7 698,82)	(8 314,39)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 834 913,11)	(1 270 725,91)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(304 038,04)	(258 571,54)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(1 517,95)	(600,04)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(127 939,13)	(94 678,10)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	853,32	(3 600,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(110 094,82)	(75 530,13)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(18 242,25)	(15 368,04)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(455,38)	(179,93)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(30 029,26)	(17 588,76)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(26 903,19)	(21 853,70)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(54 133,30)	(57 749,70)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(129 335,61)	(89 579,75)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(19 976,60)	409,73
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		(1 416 959,11)	(1 062 932,21)
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	8 644 972,67	7 334 931,90
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)	8 644 972,67	7 334 931,90

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Ergebniszureichung

8.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	84 260 470,31	58 662 646,33
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	58 229 039,10	51 334 292,96
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	8 644 972,67	7 334 931,90
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	17 386 458,54	(6 578,53)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(82.964.719,90)	(58 229 039,10)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(1.295.750,41)	(433 607,23)

Belfius Equities Leading Brands

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

8.6. Composition of the assets and key figures

8.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

8.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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								
NORWEGIAN CRUISE LINE SHS		70 200,00	USD	53,63	3 305 958,90		1,12%	1,11%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					3 305 958,90		1,12%	1,11%
Schweiz – Switzerland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		40 000,00	CHF	82,84	2 984 337,92		1,01%	1,00%
NESTLE / ACT NOM		97 525,00	CHF	101,06	8 876 528,83		3,01%	2,97%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					11 860 866,75		4,02%	3,97%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS AG		39 356,00	EUR	271,50	10 685 154,00		3,62%	3,57%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					10 685 154,00		3,62%	3,57%
Frankreich – France								
DANONE		119 629,00	EUR	74,50	8 912 360,50		3,02%	2,98%
LVMH ACT.		28 205,00	EUR	374,30	10 557 131,50		3,58%	3,53%
PERNOD-RICARD		50 321,00	EUR	162,05	8 154 518,05		2,76%	2,73%
Total: Frankreich – Total: France					27 624 010,05		9,36%	9,24%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
DIAGEO PLC		224 039,00	GBP	33,84	8 472 910,15		2,87%	2,83%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		118 043,00	GBP	62,14	8 197 663,90		2,78%	2,74%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					16 670 574,05		5,65%	5,57%
Japan – Japan								
KAO CORP.		67 700,00	JPY	8 210,00	4 530 094,02		1,54%	1,51%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD		12 800,00	JPY	19 460,00	2 030 150,32		0,69%	0,68%
SHISEIDO CO.LTD		75 000,00	JPY	8 121,00	4 964 164,49		1,68%	1,66%
Total: Japan – Total: Japan					11 524 408,83		3,91%	3,85%
Kaimaninseln – Cayman								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		54 800,00	USD	169,45	8 154 074,46		2,76%	2,73%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		1 281 958,00	HKD	53,65	7 730 472,41		2,62%	2,58%
HEALTH AND HAPPINESS		280 369,00	HKD	44,35	1 397 610,41		0,47%	0,47%
TENCENT HOLDINGS LTD		198 245,00	HKD	352,60	7 856 824,67		2,66%	2,63%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					25 138 981,95		8,52%	8,40%
Niederlande – Netherlands								
UNILEVER CERT.OF SHS		146 199,00	EUR	53,56	7 830 418,44		2,65%	2,62%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 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: Niederlande – Total: Netherlands					7 830 418,44		2,65%	2,62%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ACTIVISION BLIZZARD INC		117 914,00	USD	47,20	4 887 197,75		1,66%	1,63%
ALPHABET INC -A-		10 820,00	USD	1 082,80	10 287 931,16		3,49%	3,44%
AMAZON COM INC		4 009,00	USD	1 893,63	6 666 282,64		2,26%	2,23%
BOOKING HOLDINGS INC		5 503,00	USD	1 874,71	9 059 122,88		3,07%	3,03%
DARDEN RESTAURANTS		92 030,00	USD	121,73	9 837 383,12		3,33%	3,29%
DOMINO S PIZZA INC		11 792,00	USD	278,28	2 881 522,44		0,98%	0,96%
ELECTRONIC ARTS		50 906,00	USD	101,26	4 526 467,83		1,53%	1,51%
ESTEE LAUDER CO -A-		49 894,00	USD	183,11	8 022 559,13		2,72%	2,68%
FACEBOOK INC -A-		75 436,00	USD	193,00	12 784 639,97		4,33%	4,27%
HILTON INC		82 100,00	USD	97,74	7 046 412,01		2,39%	2,36%
LAMB WESTON HOLDINGS INC		148 500,00	USD	63,36	8 262 170,71		2,80%	2,76%
LULULEMON ATHLETICA INC		51 987,00	USD	180,21	8 226 709,93		2,79%	2,75%
MICROSOFT CORP		81 215,00	USD	133,96	9 553 531,26		3,24%	3,19%
MONSTER BEVERAGE CORP		145 548,00	USD	63,83	8 157 998,63		2,77%	2,73%
PAYPAL HOLDINGS INC		79 303,00	USD	114,46	7 970 689,66		2,70%	2,66%
PEPSICO INC		70 594,00	USD	131,13	8 128 724,29		2,76%	2,72%
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP		44 322,00	USD	94,64	3 683 380,82		1,25%	1,23%
PLANET FITNESS INC		53 191,00	USD	72,44	3 383 523,04		1,15%	1,13%
PROCTER & GAMBLE CO.		89 365,00	USD	109,65	8 604 559,40		2,92%	2,88%
STARBUCKS CORP.		126 044,00	USD	83,83	9 278 423,36		3,15%	3,10%
TJX COMPANIES INC		178 363,00	USD	52,88	8 282 258,03		2,81%	2,77%
VISA INC -A		54 973,00	USD	173,55	8 377 734,59		2,84%	2,80%
WALT DISNEY		71 476,00	USD	139,64	8 764 408,71		2,97%	2,93%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					176 673 631,36		59,89%	59,07%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands								
CAPRI HOLDINGS LTD		120 872,00	USD	34,68	3 680 928,13		1,25%	1,23%
Total: Britische Jungferninseln – Total: British Virgin Islands					3 680 928,13		1,25%	1,23%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					294 994 932,46		100,00%	98,63%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					294 994 932,46		100,00%	98,63%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					294 994 932,46		100,00%	98,63%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		329 671,31			0,11%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		346 593,41			0,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		79 607,47			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		2 285 366,85			0,76%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		9 146,74			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		11 911,13			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		4 055 673,14			1,36%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		504 842,53			0,17%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		31,33			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		9 395,36			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		28 971,80			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		12 449,47			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		43 510,58			0,01%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					7 717 171,12			2,58%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					7 717 171,12			2,58%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(3 075 078,61)			(1,03%)

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 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
IV. Sonstige – Others					(539 108,17)			(0,18%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					299 097 916,80			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 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	17,32%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	13,86%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	12,96%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	9,76%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	8,82%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	7,63%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	7,00%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	5,94%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	5,64%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	5,60%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	2,80%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,66%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	59,89%
Frankreich – France	9,36%
Kaimaninseln – Cayman	8,52%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	5,65%
Schweiz – Switzerland	4,02%
Japan – Japan	3,91%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	3,62%
Niederlande – Netherlands	2,65%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands	1,25%
Bermuda – Bermuda	1,12%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

USD - USD	65,02%
EUR - EUR	15,64%
HKD - HKD	5,76%
GBP - GBP	5,65%
CHF - CHF	4,02%
JPY - JPY	3,91%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

8.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	98 845 023,30	275 164 163,57	374 009 186,87
Verkäufe - Verkäufe	93 208 729,08	97 737 929,10	190 946 658,18
Total 1 - Total 1	192 053 752,38	372 902 092,67	564 955 845,05
Zeichnungen - Subscriptions	13 162 111,23	192 460 357,70	205 622 468,93
Rückzahlungen - Redemptions	9 098 683,04	11 592 248,52	20 690 931,56
Total 2 - Total 2	22 260 794,27	204 052 606,22	226 313 400,49
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	109 096 888,19	176 715 065,46	142 905 976,83
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	155,64%	95,55%	236,97%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	153,54%	95,80%	235,86%

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 and 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.

8.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 599,44	3 577,80	30 383,46
		Thesaurierung / Capitalisation	12 815,93	5 499,25	51 185,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 960,74	1 167,38	15 299,62
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total	0,00	0,00	96 869,02
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 241,36	5 717,67	28 907,15
		Thesaurierung / Capitalisation	4 109,98	6 403,60	48 892,32
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	857,78	1 926,34	14 231,06
		Ausschüttung / Distribution	2 595,72	410,53	2 185,19
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	1 108,39	0,00	1 108,39
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total	0,00	0,00	95 324,11
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
		Ausschüttung / Distribution	639,18	1 716,94	1 107,43
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	7 707,05	0,00	8 815,44
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total	0,00	0,00	2 411 471,38

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	8 022 230,78	3 044 837,68
		Thesaurierung / Capitalisation	14 282 353,07	6 244 830,22
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 199 850,46	1 309 190,23
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 673 670,48	4 514 061,96
		Thesaurierung / Capitalisation	4 824 939,16	7 373 061,29
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 006 850,24	2 242 031,23
		Ausschüttung / Distribution	0,00	63 000,14
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
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
		Ausschüttung / Distribution	14 996,36	270 684,41
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	593 500,66	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30/06/2017	103 781 382,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	868,07
			Thesaurierung / Capitalisation	1 166,20
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 157,78
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2018	105 977 483,52	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	916,48
			Thesaurierung / Capitalisation	1 253,26
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 242,98
			Ausschüttung / Distribution	157,15
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	160,01
			Ausschüttung / Distribution	0,00
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
			Ausschüttung / Distribution	87,39
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	88,61
			Ausschüttung / Distribution	0,00

8.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

8.6.4. 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	9,51%	9,12%	11,01%	14,13%	(6,16%)
L	CAP	9,54%	9,05%	10,92%	-	11,67%
R2	CAP	10,76%	-	-	-	13,58%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

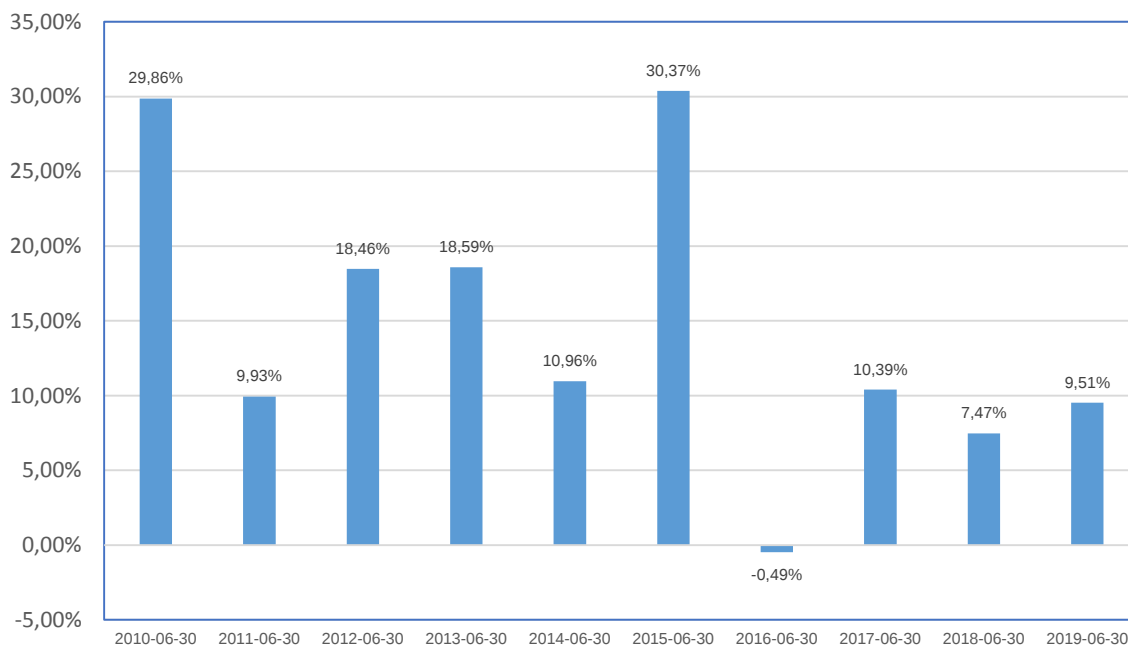
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Year of creation : 1999

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

■ Belfius Equities Leading Brands CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

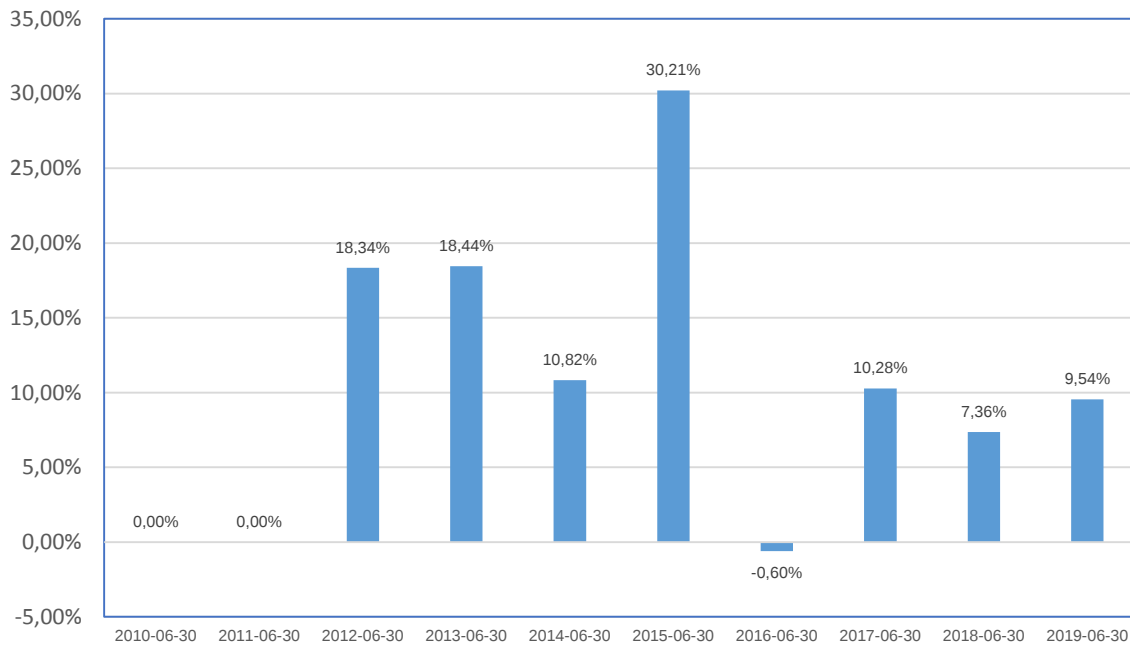
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

■ Belfius Equities Leading Brands CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Leading Brands

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

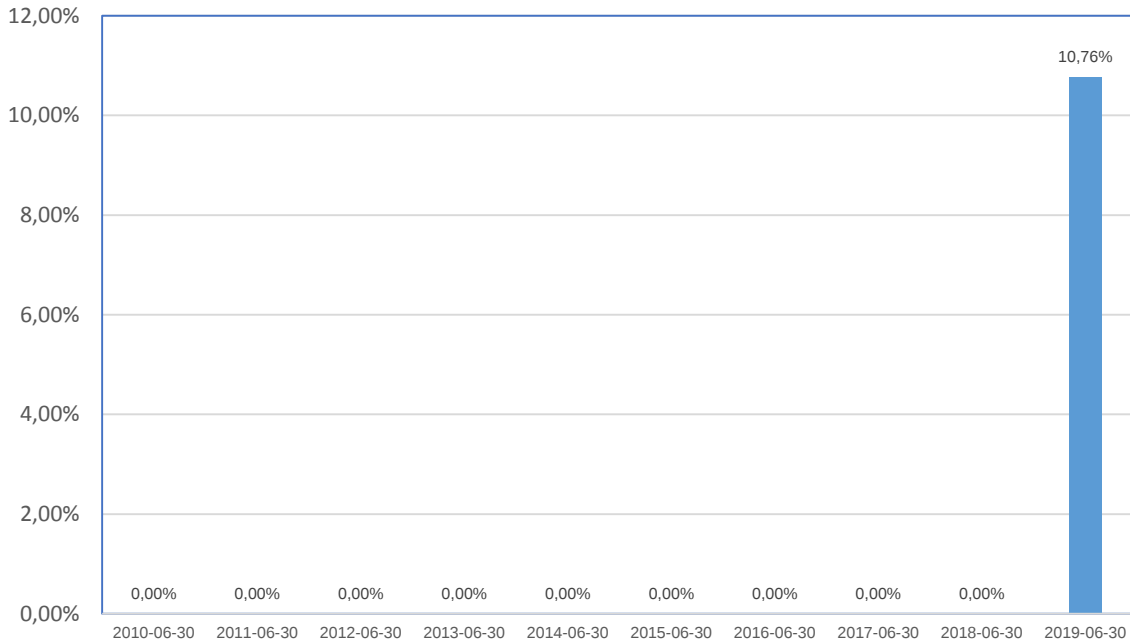
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

■ 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

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

8.6.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0170209713	2,18%
Klasse C / Class C	BE0170210729	2,18%
Klasse L / Class L	BE6214509109	2,25%
Klasse R2 / Class R2	BE6286775117	0,94%
Klasse R2 / Class R2	BE6286777139	0,91%
Klasse Z / Class Z	BE6286780166	-
Klasse Z / Class Z	BE6286778145	-

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

8.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

8.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

8.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

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

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

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

UCIs approved by the management company.

The fees:

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

Belfius Equities Leading Brands

8.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

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 (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.

8.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

annual rate of 0.10%

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

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

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

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

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Leading Brands

8.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Fortsetzung)

8.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

8.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
323 328,52 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
40 309,03 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
214,16 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
21 986,36 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
2 741,02 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
72,81 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
12 933,15 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
1 612,36 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
42,84 EUR
 - The Lock fee
2 687,26 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
2 008,47 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
162 917,90 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
572 053,88 EUR

8.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

8.7.4. 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.

8.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
323 328,52 EUR
 - The Management fee (Class L)
40 309,03 EUR
 - The Management fee (Class R2)
214,16 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
21 986,36 EUR
 - The Administrative fee (Class L)
2 741,02 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
72,81 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
12 933,15 EUR
 - The Custody agent fee (Class L)
1 612,36 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
42,84 EUR
 - The Lock fee
2 687,26 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
2 008,47 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
162 917,90 EUR
- For a total of
572 053,88 EUR

8.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

8.7.4. 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 Brüssel

9.1.3. Distributeur(s)

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

9.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

9.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilinhabern 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

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.

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

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien haben, jedoch mindestens 500 Mitarbeiter in Belgien beschäftigen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Fondsmanager wird keine Positionen in Fremdwährungen halten.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung 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

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

companies whose registered office is not in Belgium or whose primary economic activity is not carried out in Belgium, but which employ at least 500 people in Belgium.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The asset manager will not maintain any currency exposure.

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

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

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

9.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Anlagestrategie entwickelte sich geringfügig schlechter als sein Referenzindex. Unsere besten Performer waren die Sektoren Immobilien (Montea, Confinimmo, Shurgard), Werkstoffe (Solvac, Umicore, Solvay) sowie Basiskonsumgüter (Ontex). Dagegen entwickelten sich unsere Positionen in den Branchen Gesundheitswesen (UCB), Technologie (Melexis, Econocom) und Kommunikationsdienstleistungen (Kinopolis) rückläufig.

Im 2. Halbjahr des vergangenen Jahres verzeichneten europäischen Aktien in einem besonders schwierigen geopolitischen Umfeld deutliche Kursverluste. Grund für den Kursverfall an den Aktienmärkten war die Beunruhigung der Anleger hinsichtlich der finanziellen Gesundheit der Türkei zum einen und der Eskalation der Spannungen zwischen China und den USA andererseits, die ebenfalls auf das Anlegervertrauen drückte. Zudem hat Ende des Jahres die politische Lage in Italien das Vertrauen belastet. Die Koalition aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega Nord, die einen Zielwert für das Haushaltsdefizit 2019 von 2,4 % feststellte, hat die Europäische Kommission dazu veranlasst, die Einleitung eines Verfahrens wegen eines übermäßigen Defizits gegen Italien in Betracht zu ziehen. Ebenfalls in Europa hatte Angela Merkel nach den enttäuschenden Ergebnissen der Hessen-Wahl ihren Rücktritt vom CDU-Parteivorsitz angekündigt. Bis zum Ende ihres Mandats im Jahr 2021 will die Bundeskanzlerin jedoch im Amt bleiben. In Spanien wurde eine neue Minderheitsregierung gebildet.

Der Oktober gestaltete sich für die Anleger angesichts der massiven Verkaufswelle und des Ausmaßes der vorgelegten Quartalsberichte schwierig. In einem ohnehin angespannten und aufgrund des Handelskrieges zwischen den USA und China, der Krise in Italien und des „Brexit“ beunruhigten Marktes in Europa hat die nach unten korrigierte Prognose des IWF zum globalen Wachstum für Zündstoff bei den weltweiten Indizes gesorgt. In Europa fand in der Folge eine Rückbesinnung auf defensive und renditestarke Sektoren statt, die aufgrund der sich aus den schwachen Konjunkturdaten ergebenden Senkung der europäischen Zinsen noch attraktiver wurden.

Kennzeichnend für das Jahr 2018 waren die schwachen Konjunkturumfragen, die im Vorjahr ein Zwölfjahreshoch erreichten. Zwar konnte das BIP der Länder des Euroraumes im 2. Quartal 2018 im Quartalsvergleich auf annualisierter Basis um 0,4 % wachsen, im 3. Quartal jedoch schwächte sich das Wachstum auf 0,2 % ab.

Im Jahr 2019 konnten wir im 1. Quartal sowie über das gesamte 1. Halbjahr an den Aktienmärkten eine Erholung beobachten, wobei die Makrowirtschaft und insbesondere der

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

of its net assets.

9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

9.1.7. Policy followed during the year

Our investment strategy slightly underperformed its reference index. Our main contributors were property (Montea, Cofinimmo, Shurgard), materials (Solvac, Umicore, Solvay) and consumer staples (Ontex). On the other hand, we had losses through our positions in health (UCB), technology (Melexis, Econocom) and communications services (Kinopolis).

European shares experienced a sharp fall in the second half of last year, in a particularly difficult geopolitical context. In fact, the stock markets plunged, following investors' concerns about the financial health of Turkey on the one hand and the increase in tensions between China and the USA on the other, thus weighing on investor confidence. The political situation in Italy also weighed on confidence at the end of the year. The coalition of the Five Star Movement, which had set itself an objective of a budgetary deficit of 2.4% for 2019, led the European Commission to consider the launch of an excessive deficit procedure against Italy. Elsewhere in Europe, after the disappointing election result in the Land of Hessen, Angela Merkel declared that she was giving up the presidency of the CDU. Nevertheless, she is prepared to remain Chancellor until the end of her mandate in 2021. In Spain, a new government was formed, but on a weak parliamentary base.

The month of October was trying for investors, due to the amount of heavy selling recorded and the intensity of quarterly publications. In Europe, in an already tight market preoccupied by the trade war between the USA and China, the Italian crisis and "Brexit", the downward revision of global growth by the IMF was the last straw for the global indices. A return to defensive sectors and yield followed in Europe, rendered all the more appealing by the lowering of European interest rates resulting from lacklustre economic figures.

2018 was marked by a downturn in consumer surveys, which had reached 12-year highs the previous year. The growth of GDP in the eurozone countries for the second quarter 2018 improved to a relatively constant level of 0.4% quarter-on-quarter, but nevertheless suffered a downturn to 0.2% in the third quarter.

In 2019 we saw market recovery in the first quarter and throughout the first half of the year, with the macro and, in particular, the trade war between China and the USA

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Handelskrieg zwischen China und den USA im Zentrum standen. Dass bezüglich der Brexit-Verhandlungen kein Abkommen erzielt werden konnte, hatte letztlich nur einen geringen Einfluss auf die europäischen Indizes. Angesichts der gegen Ende des letzten Jahres Prognose eines ab 2019-2020 bevorstehenden weltweiten Konjunkturabschwungs haben die lockere Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Konjunkturmaßnahmen in China für eine Unterstützung der Märkten gesorgt.

Überschreitung der Anlagepolitik

11.09.2018 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
17.09.2018 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
04.10.2018 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
10.10.2018 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
03.12.2018 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
12.04.2019 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden
21.06.2019 : Art 62 §1a: maximal 10% können in Wertpapiere, die von 1 Emittenten angelegt werden

Alle Überschreitungen bezogen sich auf ein gesetzliches Limit und geschahen unabsichtlich. Sie wurden von der Depotbank dem Verwalter mitgeteilt und alle beglichen. Weitere Auskünfte sind erhältlich bei den Promotoren der SICAV, Belfius Bank A.G., Rogierplein 11, B-1210 Brüssel.

9.1.8. Künftige Politik

Angesichts der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Nachfrage dürfte der Ölpreis auch weiterhin unter Druck bleiben. Die Zuspitzung der Unruhen im Nahen Osten sorgte zwar für eine geringfügige Erholung im Juni, ohne jedoch auf den Stand vom März dieses Jahres oder auf den Stand vom September letzten Jahres zurückzukehren. Das Unternehmensumfeld bleibt im Wesentlichen attraktiv, mit Ausnahme von Banken, die unter einem unvorteilhaften Zinsumfeld zu leiden haben, und Immobilien, die der Kurseinbruch in Deutschland nach Ankündigung von Mietpreisbindungen in Berlin belastet.

Nach der negativen Performance europäischer Aktien gegenüber amerikanischen Aktien sowie eines Anstiegs der Risikoprämien könnten der positive Ausgang der „Brexit“-Verhandlungen oder der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China sowie die Entscheidung in Bezug auf die künftigen Mitglieder der EZB und der Europäischen Kommission der Region kurzfristig zugute kommen, auch wenn das makroökonomische Umfeld mittelfristig schwierig zu bleiben scheint.

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

occupying centre stage. The absence of an agreement on “Brexit” has ultimately had little influence on the European indices. Faced with the prospect of a slowdown of the global economy from 2019-2020, which was judged imminent at the end of last year, the accommodating policies of the central banks and the Chinese measures supported the markets.

Exceeded investment policy

11.09.2018 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
17.09.2018 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
04.10.2018 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
10.10.2018 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
03.12.2018 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
12.04.2019 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer
21.06.2019 : Art 62 §1a: A max of 10% can be invested in securities by 1 issuer

All excesses related to a legal limit and occurred unintentionally. They were indicated to the manager by the custodian bank. They have all been resolved. More details may be obtained from the promoters of the SICAV, Belfius Bank S.A., 11 Place Rogier B-1210 Brussels

9.1.8. Future policy

Oil remains under pressure in the face of demand uncertainties. The aggravation of the troubles in the Middle East led to a slight rebound in June, although without a return to March levels and even less so to those of last September. From a business standpoint the environment remains essentially promising, with the exception of the banks – which are suffering from an unfavourable interest rate environment – and property, which is suffering from the fall in German securities after the announcement of the rent controls in Berlin.

After the under-performance of European shares compared to US securities and a rise in the bonus for risk, any positive result from the negotiations regarding “Brexit” or from the exchanges between China and the USA, and any decision by future members of the ECB and the European Commission, could be favourable for the region in the short term, even if the macro-economic environment in the medium term is likely to remain difficult.

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 5

9.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds

Belfius Equities Belgium

Betreffender Zeitraum

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Nomura International plc UBS AG

Ausfall einer Gegenpartei

Bei keiner der Gegenparteien kam es zu einem Ausfallereignis

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

9.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 5

9.1.10. Securities lending

Subfund

Belfius Equities Belgium

Period

01/07/2018 -30/06/2019

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

Identity of counterparties

Default of a counterparty

No counterparty has defaulted

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Belfius Equities Belgium

9 Informationen über den Teilfonds

9 Information about the subfund

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

Volumen

Average volume

31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
5 522 605,00	18 378 808,00	28 797 210,00	26 918 674,00	34 007 295,00	35 469 151,00
31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	30/04/2019	31/05/2019	30/06/2019
31 311 515,00	32 298 865,00	47 769 886,00	46 315 940,00	27 052 614,00	33 592 566,00

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere
27 574 529,84 EUR

Real value of the security lending
27 574 529,84 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	55 000,00	3,14	EUR	172 700,00	172 700,00
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	16 254,00	53,56	EUR	870 564,24	870 564,24
BE0003470755	SOLVAY SA	39 658,00	91,10	EUR	3 612 843,80	3 612 843,80
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	64 415,00	14,18	EUR	913 404,70	913 404,70
BE0165385973	MELEXIS NV	2 420,00	59,50	EUR	143 990,00	143 990,00
BE0003470755	SOLVAY SA	7 855,00	91,10	EUR	715 590,50	715 590,50
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	100 000,00	3,14	EUR	314 000,00	314 000,00
BE0165385973	MELEXIS NV	2 453,00	59,50	EUR	145 953,50	145 953,50
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	79 656,00	34,27	EUR	2 730 209,40	2 730 209,40
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	50 000,00	3,14	EUR	157 000,00	157 000,00
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	50 000,00	3,14	EUR	157 000,00	157 000,00
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	191 500,00	3,14	EUR	601 310,00	601 310,00
BE0003470755	SOLVAY SA	13 027,00	91,10	EUR	1 186 759,70	1 186 759,70
LU1883301340	SHURGARD SELF STORAGE SA	48 347,00	31,80	EUR	1 537 434,60	1 537 434,60
BE0003853703	MONTEA	25 011,00	75,40	EUR	1 885 829,40	1 885 829,40
BE0974320526	UMICORE	7 816,00	28,20	EUR	220 411,20	220 411,20
BE0974320526	UMICORE	2 962,00	28,20	EUR	83 528,40	83 528,40
BE0165385973	MELEXIS NV	43 035,00	59,50	EUR	2 560 582,50	2 560 582,50
BE0974320526	UMICORE	131 855,00	28,20	EUR	3 718 311,00	3 718 311,00
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	9 000,00	53,56	EUR	482 040,00	482 040,00
BE0974320526	UMICORE	46 468,00	28,20	EUR	1 310 397,60	1 310 397,60
BE0165385973	MELEXIS NV	2 367,00	59,50	EUR	140 836,50	140 836,50
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	8 380,00	53,56	EUR	448 832,80	448 832,80
FR0000120628	AXA SA	150 000,00	23,10	EUR	3 465 000,00	3 465 000,00

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

28 723 439,56 EUR

28 723 439,56 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	1 141,07	148,52	EUR	1 710,41	1 710,41
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	3 903 100,00	100,93	EUR	560 908,06	560 908,06
DE000A2DAR65	KREDITANSTALT FUER WI 0.625 22FEB27	1 851 000,00	106,21	EUR	1 137 148,86	1 000 258,88
BE0000345547	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 0.8 22JUN28 144A	26 599,99	107,18	EUR	2 780 149,19	2 780 149,19
XS1936137139	DEXIA CREDIT LOCAL SA 0.625 17JAN26	1 400 000,00	104,11	EUR	1 717 624,29	1 717 624,29
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	281,36	148,52	EUR	3 160 274,25	2 779 840,43
DE0002760980	KREDITANSTALT FUER WIED 3.5 04JUL21	2 000,00	108,22	EUR	1 487 373,89	1 308 323,82
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	4 371 251,20	132,38	EUR	15 693,01	15 693,01
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	7 416 000,00	146,97	EUR	380,97	380,97
EU000A1G0BK3	EUROPEAN FINANCIAL STA 1.75 29OCT20	6 191 000,00	103,09	EUR	203 038,05	203 038,05
JP1201481E36	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR34	1 107 900 000,00	120,97	JPY	119 168,93	119 168,93
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	2 465 628,16	132,38	EUR	3 291 736,88	3 291 736,88

Belfius Equities Belgium

9 Informationen über den Teilfonds

9 Information about the subfund

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	533 847,78	148,52	EUR	24 804 162,28	202 442,47
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	6 247 710,72	132,38	EUR	11 735 554,36	95 781,29
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	5 636 000,00	146,97	EUR	706 871,53	706 871,53
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	1 499 000,00	117,64	EUR	1 064 369,61	1 064 369,61
DE000A1R0709	KREDITANSTALT FUER WIED 1.5 11JUN24	2 207 000,00	109,58	EUR	130 385 518,54	1 064 158,75
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	4 080 000,00	100,93	EUR	61 385 539,92	501 006,25
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	2 223 000,00	146,97	EUR	3 289 373,10	3 289 373,10
EU000A1U9910	EUROPEAN STABILITY MECH 0.1 03NOV20	1 721 399,99	100,93	EUR	1 738 481,06	1 738 481,06
XS1936137139	DEXIA CREDIT LOCAL SA 0.625 17JAN26	900 000,00	104,11	EUR	939 505,62	939 505,62
CH0105376641	BNG BANK NV 2.5 14OCT19	1 045 000,00	100,92	CHF	1 073 046,64	965 648,66
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	1 159,36	148,52	EUR	1 907 988,52	1 907 988,52
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	5 019 074,56	132,38	EUR	1 908 002,16	1 908 002,16
BE0000326356	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR32	4 527 000,00	146,97	EUR	503 095,43	560 977,62

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

71 073,10 EUR

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

33 048,99 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

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

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
 - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
 - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
 - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
 - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
 - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und

Net realized return for the UCI

71 073,10 EUR

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

33 048,99 EUR

Costs and operating expenses

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

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

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

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

Belfius Equities Belgium

9.2. Bilanz

9.2. Balance Sheet

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	185 250 243,87	203 930 061,32
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	180 502 012,66	188 171 057,34
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	180 502 012,66	188 090 886,34
a.	Aktien	a.	Shares	178 131 462,27	185 792 644,55
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	150 556 932,41	182 152 574,21
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	27 574 529,86	3 640 070,34
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	2 370 550,39	2 298 241,79
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	80 171,00
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)	57 049,94	846 861,90
A.	Forderungen	A.	Receivables	28 937 874,25	4 984 319,77
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	214 434,72	966 146,02
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	0,00	41 307,07
c.	Collateral	c.	Collateral	28 723 439,53	3 976 866,68
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(28 880 824,31)	(4 137 457,87)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(157 384,78)	(160 591,19)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(28 723 439,53)	(3 976 866,68)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	4 996 915,67	15 322 447,78
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	4 996 915,67	15 322 447,78
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(305 734,40)	(410 305,70)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	40 098,64	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,34	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(345 833,38)	(410 305,70)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	185 250 243,87	203 930 061,32
A.	Kapital	A.	Capital	24 870 267,18	37 514 381,26
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	966 988,91	(75 423,06)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	165 814 969,09	170 281 998,74
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(6 401 981,31)	(3 790 895,62)

Belfius Equities Belgium

9.3. Eventualverbindlichkeiten

9.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	28 723 439,59	3 976 866,74
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	28 723 439,59	3 976 866,74
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	28 723 439,59	3 976 866,74
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.	Erworben 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.	Erworben 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.	Erworben 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.	Erworben 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	27 574 529,88	3 640 070,45
A.	Aktien	A.	Shares	27 574 529,88	3 640 070,45
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Belgium

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

9.4. Income statement

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(9 466 071,14)	(3 878 301,60)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(9 483 527,65)	(3 860 828,92)
a.	Aktien	a.	Shares	(9 634 863,00)	(3 860 828,92)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	3 465 064,89	8 195 917,20
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(13 099 927,89)	(12 056 746,12)
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	151 335,35	0,00
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	136 341,65	0,00
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	14 993,70	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	17 413,50	(17 413,50)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	17 413,50	(17 413,50)
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	43,01	(59,18)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	43,01	(59,18)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	43,01	(59,18)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	4 932 690,39	4 212 250,28
A.	Dividenden	A.	Dividends	6 471 194,61	5 690 039,25
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1,51	0,38
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	1,51	0,38
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(45 053,81)	(50 418,18)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(1 493 451,92)	(1 427 371,17)
a.	belgische	a.	Belgian	(1 308 835,92)	(1 314 578,46)
b.	ausländische	b.	Foreign	(184 616,00)	(112 792,71)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	1 805 110,87	94 713,83
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	1 805 110,87	94 713,83
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(3 673 711,43)	(4 219 558,13)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(175 616,03)	(224 564,50)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(5 558,05)	(4 747,89)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(232 643,48)	(265 153,39)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(3 022 726,42)	(3 407 913,68)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 849 703,88)	(3 214 753,62)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	(33 048,99)	(26 425,14)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(2 600 857,34)	(2 911 418,25)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	0,00	(1,91)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(215 797,55)	(276 908,32)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(173 022,54)	(193 160,06)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 400,00)	(3 600,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(156 051,46)	(173 043,20)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	0,00	(0,04)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(12 947,82)	(16 462,22)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(1 623,26)	(54,60)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(26 805,55)	(26 887,20)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(22 086,50)	(27 867,94)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(250,00)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(45 393,11)	(95 258,98)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(140 497,64)	(159 860,55)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 134,65)	(7 089,72)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	87 405,98
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(6 401 981,31)	(3 790 895,62)

Belfius Equities Belgium

9.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.4 Composition of the assets and key figures (continued)

VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(6 401 981,31)	(3 790 895,62)

9.5. Ergebniszurechnung

9.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	160 379 976,69	166 415 680,06
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	165 814 969,09	170 281 998,74
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(6 401 981,31)	(3 790 895,62)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	966 988,91	(75 423,06)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(159.791.834,09)	(165 814 969,09)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(588.142,60)	(600 710,97)

Belfius Equities Belgium

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

9.6. Composition of the assets and key figures

9.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

9.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
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		66 392,00	EUR	131,90	8 757 104,80		4,85%	4,73%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		121 433,00	EUR	83,90	10 188 228,70		5,64%	5,50%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		230 981,00	EUR	77,84	17 979 561,04		9,96%	9,71%
COFINIMMO SA		30 703,00	EUR	114,20	3 506 282,60		1,94%	1,89%
COFINIMMO SICAFI		4 628,00	EUR	114,20	528 517,60		0,29%	0,29%
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		39 511,00	EUR	83,40	3 295 217,40		1,83%	1,78%
ECONOCOM GROUP S.A.		970 321,00	EUR	3,14	3 046 807,94		1,69%	1,64%
GBL		104 558,00	EUR	86,28	9 021 264,24		5,00%	4,87%
KBC GROUPE SA		311 740,00	EUR	57,64	17 968 693,60		9,95%	9,70%
KINEPOLIS GROUP SA		208 934,00	EUR	48,00	10 028 832,00		5,56%	5,41%
LOTUS BAKERIES NV		2 133,00	EUR	2 350,00	5 012 550,00		2,78%	2,71%
MELEXIS NV IEPER		127 382,00	EUR	59,50	7 579 229,00		4,20%	4,09%
MONTEA SICAFI	4	46 316,00	EUR	75,40	3 492 226,40	4,63%	1,93%	1,89%
ONTEX GROUP N.V.		69 944,00	EUR	14,18	991 805,92		0,55%	0,54%
SIOEN INDUSTRIES		138 926,00	EUR	24,00	3 334 224,00		1,85%	1,80%
SOLVAC		14 814,00	EUR	123,00	1 822 122,00		1,01%	0,98%
SOLVAY SA		99 838,00	EUR	91,10	9 095 241,80		5,04%	4,91%
UCB		125 366,00	EUR	72,92	9 141 688,72		5,06%	4,93%
UMICORE SA		208 514,00	EUR	28,20	5 880 094,80		3,26%	3,17%
VGP SA		38 114,00	EUR	72,80	2 774 699,20		1,54%	1,50%
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP		58 576,00	EUR	148,00	8 669 248,00		4,80%	4,68%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		76 540,00	EUR	45,80	3 505 532,00		1,94%	1,89%
Total: Belgien – Total: Belgium					145 619 171,76		80,67%	78,61%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		19 572,00	EUR	212,00	4 149 264,00		2,30%	2,24%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					4 149 264,00		2,30%	2,24%
Spanien – Spain								
AMADEUS IT --- SHS-A-INDITEX		14 336,00	EUR	69,66	998 645,76		0,55%	0,54%
		113 575,00	EUR	26,45	3 004 058,75		1,66%	1,62%
Total: Spanien – Total: Spain					4 002 704,51		2,22%	2,16%
Frankreich – France								
AXA		178 803,00	EUR	23,10	4 130 349,30		2,29%	2,23%
ENGIE		137 954,00	EUR	13,34	1 840 306,36		1,02%	0,99%
SAINT-GOBAIN		80 549,00	EUR	34,27	2 760 816,98		1,53%	1,49%
VINCI		30 814,00	EUR	90,06	2 775 108,84		1,54%	1,50%
Total: Frankreich – Total: France					11 506 581,48		6,37%	6,21%

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 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
Irland – Ireland								
KINGSPAN GROUP PLC		38 427,00	EUR	47,76	1 835 273,52		1,02%	0,99%
Total: Irland – Total: Ireland					1 835 273,52		1,02%	0,99%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
SHURGARD SELF STORAGE SA		87 033,00	EUR	31,80	2 767 649,40		1,53%	1,49%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					2 767 649,40		1,53%	1,49%
Niederlande – Netherlands								
ING GROUP NV		857 542,00	EUR	10,20	8 743 498,23		4,84%	4,72%
UNILEVER CERT.OF SHS		33 711,00	EUR	53,56	1 805 561,16		1,00%	0,97%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					10 549 059,39		5,84%	5,69%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					180 429 704,06		99,96%	97,40%
Investmentfonds mit fester Anteilzahl – UCI with fixed number of shares								
Fonds – Fund								
Belgien – Belgium								
MONTEA SICAFI	4	959,00	EUR	75,40	72 308,60	0,10%	0,04%	0,04%
Total: Belgien – Total: Belgium					72 308,60		0,04%	0,04%
Total: Fonds – Total: Fund					72 308,60		0,04%	0,04%
Total Investmentfonds mit fester Anteilzahl – Total UCI with fixed number of shares					72 308,60		0,04%	0,04%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					180 502 012,66		100,00%	97,44%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					180 502 012,66		100,00%	97,44%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		983,65			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		4 995 872,34			2,70%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		59,68			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					4 996 915,67			2,70%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					4 996 915,67			2,70%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					57 049,94			0,03%
IV. Sonstige – Others					(305 734,40)			(0,17%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					185 250 243,87			100,00%

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which do no meet 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.

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	14,80%
Immobilien – Real estate	14,57%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	12,09%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	9,96%
Chemie – Chemicals	6,05%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	5,91%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	5,56%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	5,06%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	4,80%
Versicherungen – Insurance companies	4,59%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	4,20%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	3,26%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,78%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,85%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	1,66%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,02%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,00%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	0,55%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,29%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Belgien – Belgium	80,71%
Frankreich – France	6,37%
Niederlande – Netherlands	5,84%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	2,30%
Spanien – Spain	2,22%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	1,53%
Irland – Ireland	1,02%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	100,00%
Total: – Total:	100,00%

9.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

9.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	34 131 925,91	17 115 333,54	51 247 259,45
Verkäufe - Verkäufe	25 414 794,63	27 675 771,23	53 090 565,86
Total 1 - Total 1	59 546 720,54	44 791 104,77	104 337 825,31
Zeichnungen - Subscriptions	5 898 831,62	2 806 569,28	8 705 400,90
Rückzahlungen - Redemptions	9 779 352,78	10 602 384,13	20 381 736,91
Total 2 - Total 2	15 678 184,40	13 408 953,41	29 087 137,81
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	194 338 520,60	186 714 297,68	190 526 409,14
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	22,57%	16,81%	39,50%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	22,50%	16,56%	38,87%

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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 and 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.

9.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 004,89	8 687,15	86 843,67
		Thesaurierung / Capitalisation	4 877,94	46 236,61	206 576,89
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 905,30	2 127,19	21 740,98
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			315 162,53
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	14 151,62	8 578,21	92 417,07
		Thesaurierung / Capitalisation	6 712,12	15 853,55	197 435,46
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 557,76	1 881,77	22 416,97
	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	860,00	0,00	860,00
		Total / Total			313 129,50
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 420,98	9 940,77	91 897,28
		Thesaurierung / Capitalisation	4 747,65	15 552,74	186 630,38
	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

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 879 207,13	2 339 504,68
		Thesaurierung / Capitalisation	3 751 554,61	34 123 634,35
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 512 296,86	1 688 436,54
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 928 206,59	2 390 022,11
		Thesaurierung / Capitalisation	5 641 582,94	13 309 780,15
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 374,03
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 149 371,20	1 565 864,98
	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	1 290 000,00	0,00
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 321 279,67	2 497 425,32
		Thesaurierung / Capitalisation	3 629 468,01	12 085 747,12

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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
30/06/2017	212 547 363,92	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	278,37
			Thesaurierung / Capitalisation	825,65
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 375,20
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	819,21
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	203 930 061,32	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	267,09
			Thesaurierung / Capitalisation	810,31
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	803,16
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 461,75
30/06/2019	185 250 243,87	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	252,68
			Thesaurierung / Capitalisation	787,21
		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		

9.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

9.6.4. 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	(2,85%)	3,97%	5,46%	9,17%	4,50%
L	CAP	(2,93%)	3,87%	5,34%	-	6,61%
Z	CAP	(1,27%)	-	-	-	(2,95%)

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

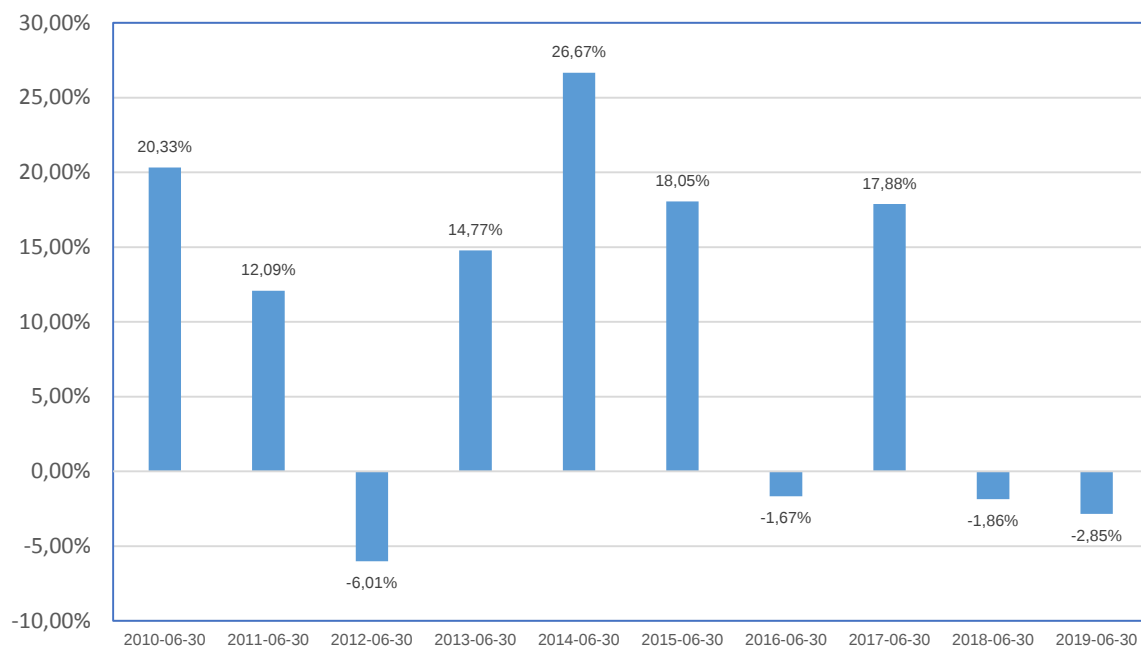
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

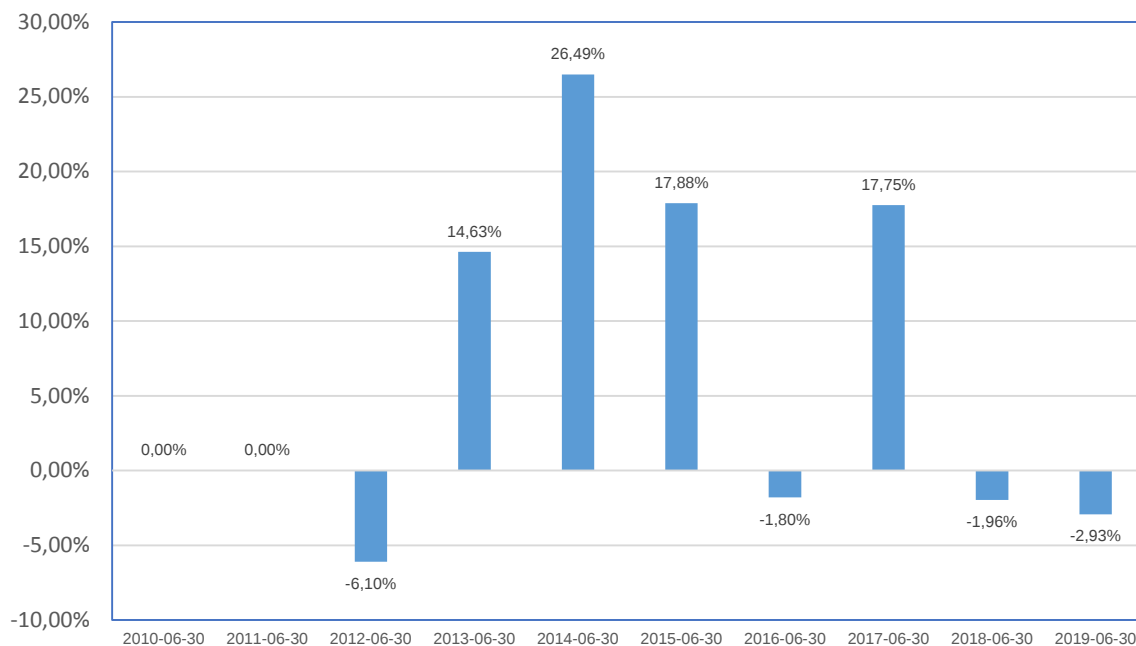
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019

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



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.

Belfius Equities Belgium

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

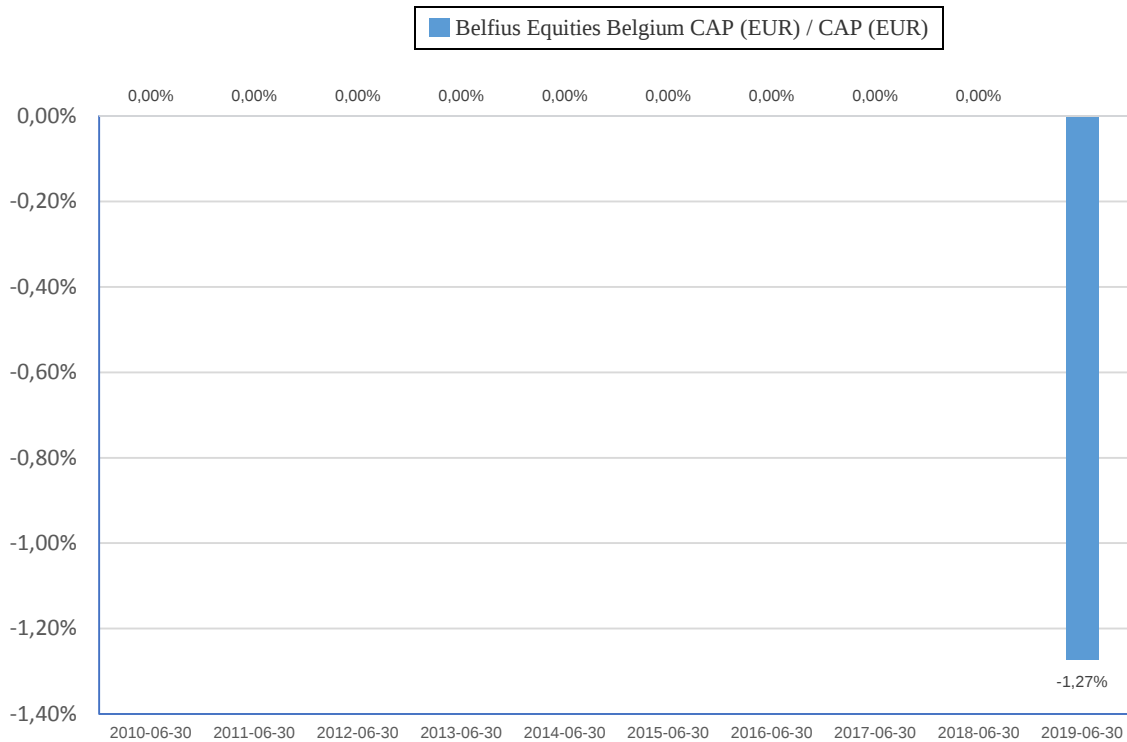
9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 30 Juni 2019 / Annual Performance 30 June 2019



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

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

9.6.5. Kosten (ausgedrückt in %)

9.6.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0942851115	1,85%
Klasse C / Class C	BE0948876223	1,86%
Klasse L / Class L	BE6214501023	1,92%
Klasse R2 / Class R2	BE6286704372	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286738719	-
Klasse Z / Class Z	BE6286740731	-
Klasse Z / Class Z	BE6286707409	0,24%

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

9.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

9.7.1. 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)

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

9.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

9.7.1. 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)

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.

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

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

Die Vergütungen :

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

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

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

9.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Belgium

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019 (Forsetzung)

9.7 Notes to the financial statements as at 30 June 2019 (continued)

9.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
207 800,66 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
14 279,90 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
14 130,45 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
971,03 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
202,43 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
8 312,05 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
571,20 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)
112,44 EUR
 - The Lock fee
952,01 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
4 620,82 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
92 680,39 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
345 833,38 EUR

9.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch :
Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

9.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
207 800,66 EUR
 - The Management fee (Class L)
14 279,90 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
14 130,45 EUR
 - The Administrative fee (Class L)
971,03 EUR
 - The Administrative fee (Class Z)
202,43 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
8 312,05 EUR
 - The Custody agent fee (Class L)
571,20 EUR
 - The Custody agent fee (Class Z)
112,44 EUR
 - The Lock fee
952,01 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
4 620,82 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
92 680,39 EUR
- For a total of
345 833,38 EUR

9.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of
the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600

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 Brüssel

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"). Thus, the objective corresponds to the Master's objective, namely: "to enable shareholders to benefit from the performance of the global equity market of companies active in the field of oncology (study, diagnosis, treatment, etc. of/counter cancer). The fund thus aims to generate a return for investors but also seeks to develop a socially responsible dimension - the fight against cancer. »

Fund policy

As an Feeder, the Fund permanently invests at least 85% of its net assets in units of the Master, Candriam Equities L Oncology Impact, a sub-fund of the Luxembourg-based SICAV Candriam Equities L, a SICAV meeting the requirements of Directive 2009/65/EC.

Candriam Equities L was incorporated on 27 April 1994 in accordance with the legislation of the Grand Duchy of Luxembourg and for an unlimited period. It is registered in the Trade and Companies Register of and in Luxembourg under number B-47.449. Candriam Equities L has appointed Candriam Luxembourg as Management Company and RBC Investor Services Bank S.A. as custodian bank and principal paying agent.

Assets may also be invested incidentally up to 15%.
- in cash,

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 zum Masterstudium

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

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)

Nicht zutreffend.

10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Seit der Auflegung Mitte November 2018 hat die Strategie

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

- in derivative financial instruments for hedging purposes.

The returns offered by the Fund will be similar to those offered by the Master before deducting any fees specific to the Fund.

Information about the Master's degree

1. Investment policy :

"This sub-fund invests mainly in equities - and/or equity-equivalent securities - of companies throughout the world that are active in the health sector and that focus in particular on research and the development of treatments to combat cancer. The selection of securities is based on essentially scientific and/or medical criteria and has an attractive valuation

The sub-fund may hold the following financial instruments on an ancillary basis:

- Securities, other than those described above;
- Money market instruments;
- Deposits and/or cash;
- UCIs and/or UCITS for a maximum of 10% of its assets.

The sub-fund may also use derivative financial instruments on regulated and/or over-the-counter markets (in particular via swaps, futures, options or futures) for hedging and/or exposure purposes.

The underlying assets of these derivative financial instruments may be currencies, equities, equity indices or volatility. »

2. Specific risk factors:

The investor is invited to consult:

- The risk profile of the Master in the key information for the Master's investor
- The specific risk factors of the Master as well as the definitions of the risk parameters in the Master's prospectus.

3. Valuation currency: USD.

For more information on the Master, investors are invited to consult the documents available to them at the places listed in the § "Information Sources".

10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

10.1.7. Policy followed during the year

The strategy has performed well since its inception in mid-

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

des Fonds gut abgeschnitten. Den besten Beitrag leistete unser Engagement in Array Biopharma (Übernahme durch Pfizer) noch vor Daiichi Sankyo und Loxo Oncology. Abstriche im Hinblick auf die relative Performance mussten wir hingegen aufgrund unserer Positionen in Bristol-Myers, Clovis Oncology und Regeneron Pharmaceuticals hinnehmen.

Der globale Gesundheitssektor fiel im 2. Halbjahr 2018 schwach aus, da Aktien aufgrund makroökonomischer Themen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Angesichts der geringeren Auswirkungen makroökonomischer Themen auf den Sektor, hätte dieser besser als die allgemeine Marktentwicklung abschneiden müssen. Allerdings veräußerten Anleger in einem "Risk-off"-Marktumfeld Aktien mit hohem Beta und zwar unabhängig von den Fundamentaldaten. Dabei waren die branchenspezifischen Nachrichten trotz des üblichen Säbelrassels von US-Politikern hinsichtlich der Arzneimittelpreise im Berichtszeitraum sicherlich nicht negativ.

Der Sektor erholte sich deutlich von seinem Tief zum Jahresende 2018 und verzeichnete im 1. Quartal schließlich eine bessere Performance als marktbreite Aktienindizes. Das Quartal war gekennzeichnet durch die typische Kombination an klinischen Erfolgen und Misserfolgen, M&A-Aktivitäten sowie Entscheidungen der US-amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA; all diese Aspekte traten in diesem Quartal durchaus gehäuft auf. Die klinischen Ergebnisse begannen im Januar und verliefen positiv. Durch die Veröffentlichung der guten Datenlage bei postpartalen Depressionen entwickelte sich Sage Therapeutics zu einem der stärksten Titel. Auch Array Biopharma konnte eine Reihe guter Ergebnisse zu ihren Onkologie-Präparaten vorlegen, und die Aktie reagierte entsprechend. Insgesamt war das Quartal ein Erfolg, und der hohe Innovationsgrad hatte ein überaus wettbewerbsintensives Umfeld in der Entwicklung von Arzneimitteln zur Folge. In wirtschaftlicher Hinsicht entwickelten sich die meisten Unternehmen weiterhin positiv, was sich im 4. Quartal 2018 in einer überaus starken Berichtssaison niederschlug.

Der Gesundheitssektor hatte im Allgemeinen einen schwierigen Start in das 2. Quartal 2019, konnte sich aber zum Quartalsende hin stabilisieren. Ursächlich hierfür war die Wahlkampfretorik von Senator Bernie Sanders, der einer der Präsidentschaftskandidaten der Demokraten für die US-Wahl ist und einen Vorschlag für ein „Medicare für alle“-Krankenversicherungssystem unterbreitet hat, der für Nervosität sorgte. Gegen Ende des Quartals konnte der Sektor eine Erholung verzeichnen, bei der die Übernahme von Array Biopharma durch Pfizer eine bedeutende Rolle spielte. Die Präsidentschaftswahlen 2020 werden die Debatte um Arzneimittelpreise erneut auf den Tisch bringen, allerdings waren die Maßnahmen der Trump-Regierung bislang vernünftig, weshalb sich der Fokus auf die sogenannten Mittelsmänner verlagert: Arzneimittel-Einkaufsorganisationen (Pharmacy Benefit Manager – PBM), die Arzneimittellisten für Versicherungen führen

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

November 2018, our best contributor being our position in Array Biopharma (which had been acquired by Pfizer), followed by Daiichi Sankyo and Loxo Oncology. Conversely, we lost some relative performance from our positions in Bristol-Myers, Clovis Oncology and Regeneron Pharmaceuticals.

The global health care sector was weak during the second part of 2018, as equity, in general, suffered, based on macro issues. The sector should have outperformed general markets, given the lesser impact of macro on the sector, but investors, in a "risk-off" mood, sold high-beta stocks whatever the fundamentals. Sector-specific news over the period was certainly not negative, despite the usual sabre-rattling from US politicians on drug prices.

The sector recovered strongly from year-end 2018 weakness, going on to register a better performance than broad equity indices during Q1. The quarter brought the typical mix of clinical success and failure, merger activity and FDA decisions, and it was rather heavily loaded on all those aspects. The clinical updates started in January and went the right way, with Sage Therapeutics' presentation of good data in post-partum depression making this one of the best-performing stocks. Array BioPharma also had a raft of good data on their oncology drug pipeline and the stock reacted accordingly. All in all, the quarter was a success and the sheer level of innovation has resulted in a very competitive drug development landscape. Commercially, most companies continue to do well and the Q4 2018 reporting season was very strong.

Healthcare, in general, had a difficult start to 2Q 2019 but recovered towards the end. The cause was election rhetoric of Senator Bernie Sanders, who, again running for the Democratic presidential nomination, proposed "Medicare for all". This is making some people nervous. Towards the end of the quarter, the sector recovered, the acquisition of Array Biopharma by Pfizer being an important factor in the recovery. The 2020 presidential race will bring the drug-pricing debate back to the table but the actions by the Trump government hitherto have been sensible and the focus is shifting to the so-called middle man, the pharmacy benefit managers who manage drug formularies for the insurance companies and who are firmly in the crosshairs of the Trump administration because of their role in drug prices.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

und aufgrund ihrer Rolle bei Arzneimittelpreisen im Fadenkreuz der Trump-Regierung stehen.

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

10.1.8. Künftige Politik

Unserer Ansicht nach werden Aktienmärkte auch weiterhin vergleichsweise gute Unterstützung erfahren, da die konjunkturelle Schwäche in den USA zum Teil witterungsbedingt ist und darüber hinaus vom Shutdown der US-Regierung beeinflusst wurde. Nachdem wir hinsichtlich des Handelskrieges von einer wie auch immer gearteten Form der Beilegung ausgehen, dürfte sich die US-amerikanische Wirtschaft im Jahr 2019 und sogar bis zu den Präsidentschaftswahlen hin positiv entwickeln. Aus diesem Grund konzentrieren wir uns auf den Bottom-Up-Ansatz ohne Top-down-Verfahren zur Risikominimierung, da es in neutralen bis positiven Märkten maßgeblich auf die Aktienauswahl und weniger auf Top-down-Faktoren ankommt.

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)

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

10.1.8. Future policy

We think equity markets will remain rather well supported, as economic weakness in the US is partly weather-related and also impacted by the government shutdown. As we see some kind of resolution in the trade dispute, we think the US economy should be fine in 2019 and even going into the presidential elections. We are hence focusing on the bottom up and will not have a top-down risk-reducing policy as, in neutral-to-positive markets, it is all about stock-picking and less about top-down.

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

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	116 562 127,70	0,00
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	116 037 552,14	0,00
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 Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	116 037 552,14	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)	(419 116,47)	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	644 576,27	0,00
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	644 576,27	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 063 692,74)	0,00
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 063 692,74)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 192 820,03	0,00
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 192 820,03	0,00
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(249 128,00)	0,00
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 (-)	(249 128,00)	0,00
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	116 562 127,70	0,00
A.	Kapital	A.	Capital	105 487 327,41	0,00
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	5 312 427,50	0,00
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	0,00	0,00
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	5 762 372,79	0,00

Belfius Equities Cure

10.3. Eventualverbindlichkeiten

10.3. Off balance sheet items

				30/06/2019	30/06/2018
				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

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	6 364 548,69	0,00
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	6 364 548,69	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	6 364 548,69	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	0,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	(0,01)	0,00
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	0,00	0,00
C.	Einlagen und Barnittel	C.	Interest expenses (-)	(0,01)	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	0,07	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, discouragement withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,07	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(602 175,96)	0,00
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 (-)	(18 428,56)	0,00
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(469 899,20)	0,00
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(460 713,47)	0,00
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(460 713,47)	0,00
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(9 185,73)	0,00
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 200,00)	0,00
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(7 985,73)	0,00
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(2 380,53)	0,00
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(325,52)	0,00
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(8 283,72)	0,00
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(53 472,26)	0,00
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(49 386,17)	0,00
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		(602 175,90)	0,00
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	5 762 372,79	0,00
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)	5 762 372,79	0,00

Belfius Equities Cure

10.5. Ergebniszuteilung

10.5. Allocation of the result

				30/06/2019	30/06/2018
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	11 074 800,29	0,00
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	0,00	0,00
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	5 762 372,79	0,00
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	5 312 427,50	0,00
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(11.074.800,29)	0,00
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	0,00	0,00

Belfius Equities Cure

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

10.6. Composition of the assets and key figures

10.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 30 Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

10.6.1. Assets composition as at 30 June 2019 (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 Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN EQ L ON IM-ZF-U EUR/CAP	3	37 286,67	EUR	1 676,45	62 509 242,95	29,91%	53,87%	53,63%
CAN EQ L ON IM-ZF-U EUR/DIS	3	31 929,56	EUR	1 676,45	53 528 309,19	25,61%	46,13%	45,92%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					116 037 552,14		100,00%	99,55%
Total: Aktien – Total: Shares					116 037 552,14		100,00%	99,55%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					116 037 552,14		100,00%	99,55%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					116 037 552,14		100,00%	99,55%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					116 037 552,14		100,00%	99,55%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		1 192 820,03			1,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 192 820,03			1,02%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 192 820,03			1,02%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(419 116,47)			(0,36%)
IV. Sonstige – Others					(249 128,00)			(0,21%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					116 562 127,70			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.

Belfius Equities Cure

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst. 100,00%

Total: - Total: 100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy) 100,00%

Total: - Total: 100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 30/06/2019 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2019 (percentage of portfolio)

EUR - EUR 100,00%

Total: – Total: 100,00%

10.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

10.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	0,00	109 673 003,45	109 673 003,45
Verkäufe - Verkäufe	0,00	0,00	0,00
Total 1 - Total 1	0,00	109 673 003,45	109 673 003,45
Zeichnungen - Subscriptions	0,00	111 618 724,57	111 618 724,57
Rückzahlungen - Redemptions	0,00	818 969,67	818 969,67
Total 2 - Total 2	0,00	112 437 694,24	112 437 694,24
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	0,00	74 088 879,51	74 088 879,51
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	0,00%	(3,73%)	(3,73%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	0,00%	(3,03%)	(3,03%)

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 Cure

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
30/06/2019

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2019

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			0,00
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	324 937,42	3 308,46	321 628,96
		Thesaurierung / Capitalisation	383 445,33	1 825,44	381 619,89
		Total / Total			703 248,85

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
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2018	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	51 207 156,01	526 801,50
		Thesaurierung / Capitalisation	60 411 568,57	292 168,17

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
30/06/2017	0,00	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2018	0,00	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2019	116 562 127,70	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	165,75
			Thesaurierung / Capitalisation	165,75

10.6.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

10.6.4. 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 : 2019

Year of creation : 2019

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 Cure

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

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.

10.6.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

10.6.5. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6308097904	-
Klasse C / Class C	BE6308094877	-

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 70,3 % zurückabgetreten.

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

Existence of fee sharing agreements:

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

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

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 95 %.

10.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 30 Juni 2019

10.7.1. 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.

10.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
135 522,45 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
3 433,25 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 200,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
5 420,88 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
103 551,42 EUR

Für eine Gesamtzahl von
249 128,00 EUR

10.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 134 §§2 und 4 des Gesellschaftsgesetzbuch : Angabe der Gebühren des Kommissars.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt : 3.600

10.7. Notes to the financial statements as at 30 June 2019

10.7.1. 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.

10.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
135 522,45 EUR
- The Administrative fee (Class C)
3 433,25 EUR
- The Administrative fee (general)
1 200,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
5 420,88 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
103 551,42 EUR

For a total of
249 128,00 EUR

10.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 134 §§ 2 and 4 of the Company Code : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3.600