BELFIUS EQUITIES

SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel au 31 décembre 2020
Halfjaarverslag op 31 december 2020

Société d'investissement à capital variable de droit belge à compartiments multiples.

Société anonyme
Categorie placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten

Naamloze vennootschap
Categorie beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de richtlijn 2009/65/EG

Belfius

Belfius Investment Partners

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur. – Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.

Belfius Equities

SICAV – BEVEK

Rapport semi-annuel au 31 décembre 2020

Halfjaarverslag op 31 december 2020

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège social

Place Rogier 11
1210 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

27 mai 1991

Conseil d'administration de la SICAV

Président

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

Administrateurs

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Mandats d'administrateur dans différents OPC

Gunther Wuyts
Administrateur indépendant

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

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

Maud Reinalter
Head of Research
Membre du Comité de Direction
Belfius Investment Partners S.A.

Bénédicte Passagez
Business Development
Belfius Investment Partners S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

Michel Hubain
Chief Business Development
Member of the Executive Committee,
Belfius Investment Partners S.A.
Administrateur dans différents OPCVM/OPCA.

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Maatschappelijke zetel

Rogierplein 11
1210 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

27 mei 1991

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Tomas Catrysse
Head of Corporate Office Wealth Management
Belfius Bank N.V.

Bestuurders

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Bestuursmandaten in diverse icbs

Gunther Wuyts
Onafhankelijk bestuurder

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

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

Maud Reinalter
Head of Research
Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Bénédicte Passagez
Business Development
Belfius Investment Partners N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Michel Hubain
Chief Business Development
Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.
Bestuurder in diverse icbe's/aicb's.

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

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Administrateur dans différents OPCVM/OPCA.

Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1er, de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

Société de gestion

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

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

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

Administrateurs passifs

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

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Membre du Comité de Direction
Belfius Insurance

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

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Bestuurder in diverse icbe's/aicb's.

Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervennootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 1e, van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Beheervennootschap

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

Raad van Bestuur van de Beheervennootschap

Voorzitter

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

Passieve bestuurders

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

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Lid van het directiecomité
Belfius Insurance

Olivier Goerens (vanaf 18/06/2020)
Head of Marketing & Sales Private & Wealth
Belfius Bank N.V.

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

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

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

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

Christoph Finck
Administrateur indépendant
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Administrateur indépendant
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et Gestion de l'UMONS

Laurent Goudemant
Membre du Comité de Direction
Belfius Insurance

Administrateurs actifs

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

Michel Hubain
Membre et Chief Business Development
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Head of Research
Membre du Comité de Direction
Belfius Investment Partners S.A.

Commissaire de la société de gestion

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

Commissaire

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren , représentée par Monsieur Damien Walgrave
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

Promoteurs

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

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

Christoph Finck
Onafhankelijk bestuurder
lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

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

Laurent Goudemant
Lid van het directiecomité
Belfius Insurance

Actieve bestuurders

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

Michel Hubain
Lid en Chief Business Development
Belfius Investment Partners N.V.

Maud Reinalter
Head of Research
Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Commissaris van de beheervennootschap

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

Commissaris

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren , vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

Promotors

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

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

Sous-délégation par l'investment Manager de la mise en oeuvre des opérations de prêt et emprunt de titres lieés à la fonction de gestion de portefeuille d'investissement :

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

Gestion administrative et comptable

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

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

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

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont assurées par la Société de gestion

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classe(s) d'action

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps
classe C, classe I, classe R2, classe Z exprimé en EUR
Belfius Equities Immo
classe C, classe L, classe R2 exprimé en EUR
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology
classe C, classe I, classe L, classe R2, classe Z exprimé en USD
Belfius Equities Global Health Care
classe C, classe I, classe L, classe R2, classe Z exprimé en USD
Belfius Equities Europe Conviction
classe C, classe I, classe L, classe R2, classe Z exprimé en EUR

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

Candriam Belgium
Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

De uitvkoering van transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen in het kader van het beheer van de beleggingsportefeuille is door de Investment manager gesubdelegeerd aan:

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

Administratief- en boekhoudkundig beheer

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

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

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Montage worden verzekerd door de Beheervennootschap

Financiële dienst

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps
klasse C, klasse I, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Immo
klasse C, klasse L, klasse R2 uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology
klasse C, klasse I, klasse L, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in USD
Belfius Equities Global Health Care
klasse C, klasse I, klasse L, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in USD
Belfius Equities Europe Conviction
klasse C, klasse I, klasse L, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in EUR

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

Belfius Equities China
classe C, classe L, classe R, classe R2, classe Z exprimé en EUR
Belfius Equities Leading Brands
classe C, classe L, classe R2, classe Z exprimé en EUR
Belfius Equities Belgium
classe C, classe L, classe R2, classe Z exprimé en EUR
Belfius Equities Cure
classe C exprimé en EUR
Belfius Equities Climate
classe C exprimé en EUR
Belfius Equities Wo=Men
classe C, classe R2 exprimé en EUR
Belfius Equities Be=Long
classe C, classe R2 exprimé en EUR

Classe C : classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Classe I : se caractérise par la qualité de ses investisseurs.
La classe I est réservée aux investisseurs professionnels visés par l'article 5, §3 de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. Elle se caractérise par une structure de commissions et frais récurrents supportés par le compartiment plus basse que celle de la classe C. Les critères objectifs qui sont appliqués pour autoriser certaines personnes à souscrire aux actions de cette classe et vérifiés en permanence sont leur qualité d'investisseur institutionnel et le montant de souscription initiale minimale.

Classe L : (également dénommée « classe L ») : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.
La classe LOCK est une classe d'actions à laquelle est lié un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme est mis en place par Belfius Banque, seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions.En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais(*).
Tout ordre de vente est exécuté à cours inconnu. Le mécanisme ne fournit dès lors aucune garantie sur la valeur nette d'inventaire d'exécution.
Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.
(*) L'ordre de vente sera globalisé dans le premier cut-off (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entrainé le déclenchement automatique de l'ordre de rachat, et ce conformément aux modalités de rachats des parts en cas de déclenchement

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities China
klasse C, klasse L, klasse R, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Leading Brands
klasse C, klasse L, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Belgium
klasse C, klasse L, klasse R2, klasse Z uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Cure
klasse C uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Climate
klasse C uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Wo=Men
klasse C, klasse R2 uitgedrukt in EUR
Belfius Equities Be=Long
klasse C, klasse R2 uitgedrukt in EUR

Klasse C:basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse ordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

Klasse I :wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers.
Klasse I is voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, §3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, waarbij de eerste minimuminschrijving 250.000 EUR bedraagt. Deze klasse wordt gekenmerkt door een structuur van door het compartiment gedragen recurrente provisies en kosten die lager zijn dan deze van de klasse C.
De objectieve criteria die worden toegepast om bepaalde personen toe te staan in te schrijven op de aandelen van deze klasse en die permanent worden gecontroleerd, zijn de hoedanigheid van institutionele belegger en het bedrag van de eerste minimuminschrijving.

Klasse L:Klasse LOCK (ook 'klasse L' genoemd): wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.
Klasse LOCK is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is gekoppeld dat beoogt het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme is opgezet door Belfius Bank, de enige distributeur die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder aangemaakt en zo spoedig mogelijk uitgevoerd(*).
Elke verkooporder wordt tegen een ongekende koers uitgevoerd. Het mechanisme geeft dus geen enkele garantie met betrekking tot de netto-inventariswaarde bij uitvoering.
Gezien het specifieke karakter van deze klasse dienen potentiële beleggers alvorens in te schrijven bij hun financieel adviseur van Belfius Bank inlichtingen in te winnen over de technische en operationele eisen en beperkingen die met dit mechanisme gepaard gaan.

(*) De verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor de inkooporder werd gegenereerd, en wel overeenkomstig de nadere

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

automatique de l'ordre de vente de la classe LOCK.

Classe R : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.
La classe R est réservée aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent aucune forme de rémunération de la Société de gestion,

Classe R2 : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.
La classe R2 est réservée :
aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Classe Z : se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.
La classe Z est réservée :
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
-aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les objectifs de chacun de ces compartiments sont amplement décrits dans le présent rapport.

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

regels inzake inkoop van rechten van deelneming bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK.

Klasse R:wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.
Klasse R is voorbehouden aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen.

Klasse R2:wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen en/of de hoedanigheid van institutioneel belegger.
Klasse R2 is voorbehouden:
aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

Klasse Z:wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
*aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De objectieven van elk van deze compartimenten worden verder uitgebreid omschreven in dit rapport.

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 31 décembre 2020 des compartiments de la SICAV de droit belge Belfius Equities.

1.2.1. Information aux actionnaires

Belfius Equities est une Sicav à compartiments multiples,
ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012, relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances. Cette SICAV est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (O.P.C.V.M.) soumis aux dispositions de l'article 5, §3 alinéa 1 et alinéa 2, 2 de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution. Cette Société a été constituée sous la dénomination de « C.G. Sicabel » aux termes d'un acte dressé le 27 mai 1991.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Aux **Etats-Unis**, au troisième trimestre, la normalisation progressive de l'activité se poursuit. Les indicateurs d'activité ISM oscillent autour de 55 voire un peu mieux encore pour le secteur des services. Le taux de chômage poursuit sa baisse pour atteindre 7,9 % en septembre. Le nombre toujours élevé de cas de Covid-19 et la distanciation sociale pèsent sur le retour à la normale de certains secteurs d'activité et donc sur l'emploi. La plupart des effets du CARES act sur les personnes au chômage se sont éteints, et malgré un taux de chômage en baisse, environ 11 millions de personnes n'ont pas encore retrouvé un emploi. Peut-être pour répondre aux tensions raciales, fin août, la Réserve fédérale annonce que son objectif d'inflation va devenir 2 % en moyenne - ce qui signifie que l'inflation pourra dépasser 2 % pendant un certain temps – et que son objectif de croissance sera plus inclusif. Par conséquent, elle mettra plus de temps avant de remonter son taux directeur. Le taux à dix ans ne progresse que de deux points de base au troisième trimestre pour clôturer à 0,68 %. En revanche, le S&P500, grâce à la normalisation de l'économie et à l'engouement pour les valeurs technologiques, n'a cessé de progresser au cours des mois de juillet et d'août. En septembre, cet engouement s'est quelque peu essoufflé, la Bourse perdant 3,9 % sur le mois. Au total, le S&P500 clôture le troisième trimestre à 3363 en hausse de 8,5 %. Au début du quatrième trimestre, alors que les valeurs technologiques se stabilisent, l'augmentation de plus en plus forte de nouveaux cas de Covid-19 et l'enlisement des discussions entre démocrates et républicains concernant un second plan de soutien pèsent sur la Bourse. Toutefois, début novembre, l'annonce par Pfizer-BioNTech et par Moderna de la création chacun d'un vaccin efficace à plus de 90 % retourne le sentiment des marchés, d'autant qu'en glissement trimestriel, le niveau du PIB au troisième trimestre croît de +9 % par rapport au deuxième trimestre et n'est plus qu'à 3,4 % de son niveau de fin 2019. En novembre, malgré l'accélération de la troisième vague de covid-19, les indices ISM sont toujours très bien orientés et le taux de chômage continue de baisser (6,7 %). Le 21 décembre, le Congrès vote in extremis un nouveau plan de soutien budgétaire de 900 milliards de dollars que le président met plusieurs jours à signer

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 31 december 2020 van de compartimenten van de BEVEK Belfius Equities voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Equities is een Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 009/65/EG en die, wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze BEVEK is een instelling voor collectieve belegging in roerende waarden (I.C.B.E.). Zij valt onder de bepalingen van artikel 5 §3 alinea 1 en alinea 2, 2 van genoemde wet, en onder de Koninklijke Uitvoeringsbesluiten ervan. De Vennootschap werd op 27 mei 1991 onder de benaming « C.G. Sicabel » opgericht.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In de Verenigde Staten normaliseert de economische activiteit in het derde kwartaal geleidelijk verder. De ISM-indexcijfers schommelen rond de 55, die van de dienstensector zelfs nog iets hoger. De werkloosheid daalt verder tot 7,9% in september. Het nog altijd hoge aantal covid-19-besmettingen en de sociale afstandsmaatregelen wegen op het herstel van een aantal sectoren en dus op de werkgelegenheid. De meeste effecten van de CARES Act voor werklozen doven uit, en hoewel de werkloosheid daalt, hebben 11 miljoen mensen nog geen baan gevonden. Misschien is het een reactie op de raciale onrust, maar de Federal Reserve kondigt eind augustus aan dat zij voortaan streeft naar een gemiddelde inflatie van 2% – wat wil zeggen dat de inflatie tijdelijk meer dan 2% mag bedragen – en dat haar groeidoelstelling inclusiever zal zijn. Bijgevolg zal het nog langer duren vooraleer de Fed de beleidsrente weer verhoogt. De tienjaarsrente stijgt in het derde kwartaal met slechts twee basispunten, tot 0,68%. De S&P 500 klimt daarentegen dankzij de heropstart van de economie en de grote vraag naar technologieaandelen in juli en augustus onverminderd verder. In september ebt het enthousiasme wat weg en verliest de beurs 3,9% over de maand. Per saldo sluit de S&P 500 het derde kwartaal 8,5% hoger af op 3363 punten. Terwijl de technologieaandelen stabiliseren in het begin van het vierde kwartaal, staan de beurzen onder druk door het steeds sneller stijgende aantal coronabesmettingen en de onderhandelingen tussen Democraten en Republikeinen over een tweede steunplan. Begin november zorgt de aankondiging van Pfizer-BioNTech en Moderna dat beide een vaccin hebben met een werkzaamheidsgraad van meer dan 90% voor een ommekeer in het sentiment op de markt, temeer omdat de economie met 9% gegroeid is in het derde kwartaal ten opzichte van het tweede kwartaal, en nog maar 3,4% verwijderd is van het niveau van eind 2019. Ondanks de intensivering van de derde covid-19-golf in november, blijven de ISM-indices de goede kant uitgaan en blijft de werkloosheid dalen (6,7%). Op 21 december keurt het Congres in extremis een nieuw budgettair steunplan goed van 900 miljard dollar, maar de president wacht verschillende dagen om het te ondertekenen, terwijl de

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

alors que les précédentes mesures votées en avril expiraient fin décembre. Au total, par rapport à fin 2019, le S&P500 clôture l'année à 3756 soit une hausse de 16,3 %. Quant au taux à dix ans, il perd 101 points de base et termine 2020 à 0,91 %.

Au début du troisième trimestre, dans la zone euro, les indicateurs d'activité PMI repassent au-dessus de 50. Les mesures de soutien aux ménages et aux entreprises ont permis d'amortir le choc sur le revenu, ce qui permet à la consommation de biens (ventes au détail, achat de voitures…) de revenir à la fin du trimestre au niveau d'avant l'épidémie. En revanche, un certain nombre de secteurs dans les services connaissent toujours une activité limitée suite à la nécessaire distanciation. En septembre, la recrudescence du nombre de cas de Covid-19 incite certains pays européens à durcir à nouveau les mesures de prévention contre la propagation du virus, ce qui pousse le PMI du secteur des services de la zone euro sous la barre des 50. Fin septembre, les pays européens se mettent d'accord sur la manière dont seront acheminés les fonds du plan Next Generation EU : sous forme de prêts (360 milliards) et de dons (390 milliards). Fin septembre, le taux à dix ans allemand baisse de 2 points de base sur le trimestre à -0,52 % et la Bourse se replie de 0,1 % sur la période. A partir d'octobre, la seconde vague de la pandémie touche toute l'Europe. Des mesures de confinement sont à nouveau décidées. Malgré un rebond important de la croissance au troisième trimestre (+12,5 % après -11,7 % et -3,7 % au premier trimestre) et l'annonce de vaccins, l'indice PMI services de la zone euro s'enfonce encore un peu plus sous la barre des 50. Dès lors, afin d'amortir le choc économique consécutif à la résurgence de l'épidémie, le 10 décembre, la BCE décide d'augmenter l'enveloppe du PEPP de 500 milliards d'euros (pour un total de 1850 milliards) et d'allonger la période d'achats (jusqu'au mois de mars 2022). Elle remanie les conditions des TLTRO III (extension du terme, augmentation du montant empruntable…), décide d'offrir quatre nouvelles opérations (PELTROs) et de poursuivre son programme d'achats d'actifs à un rythme de 20 milliards d'euros par mois aussi longtemps que nécessaire. Finalement, quatre ans et demi après le référendum sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, un accord commercial est trouvé le 24 décembre. Cet accord permet d'éviter une situation chaotique qui aurait inévitablement suivi une sortie sans accord. Sur l'année 2020, la différence d'évolution avec les Etats-Unis s'explique par le poids plus faible du secteur technologique, le frein aux déplacements, les tergiversations autour de la mise œuvre du plan NextGen EU et la longueur des négociations avec le Royaume-Uni pour un traité commercial post-Brexit. Au total, malgré une hausse de 12,6 % sur le dernier trimestre, la Bourse baisse de 2,7 % par rapport à fin 2019. Le taux à dix ans allemand, lui, perd 39 points de base sur l'année pour la clôturer à -0,58 %.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

vorige maatregelen uit april eind december aflopen. Per saldo sluit de S&P 500 het jaar af op 3756 punten, een stijging met 16,3% ten opzichte van eind 2019. De tienjaarsrente is gedaald met 101 basispunten en sluit 2020 af op 0,91%.

Bij de start van het derde kwartaal klimmen de inkoopmanagersindices in de eurozone opnieuw boven de 50. De steunmaatregelen voor de gezinnen en bedrijven hebben de impact op het besteedbare inkomen beperkt, waardoor de consumptie van goederen (detailhandel, autoverkoop …) aan het einde van het kwartaal weer op het niveau van voor de pandemie komt. Een aantal dienstensectoren daarentegen draait door de noodzaak om afstand te bewaren nog altijd op een laag pitje. Door het groeiend aantal besmettingen beslissen enkele Europese landen in september om de maatregelen tegen de verspreiding van het virus opnieuw te verstrengen. Een gevolg daarvan is dat de inkoopmanagersindex voor de dienstensector in de eurozone opnieuw tot onder de 50 zakt. Eind september bereiken de Europese landen een akkoord over de manier waarop de middelen van het Next Generation EU plan aangewend zullen worden: in de vorm van leningen (360 miljard) en subsidies (390 miljard). Eind september daalt de Duitse tienjaarsrente tot 0,52%, een daling met 2 basispunten op kwartaalbasis, terwijl de beurs over de verslagperiode een verlies van 0,1% laat optekenen. Vanaf oktober breidt de tweede golf zich uit naar heel Europa. Er worden opnieuw lockdownmaatregelen aangekondigd. Ondanks het stevige groeiherstel in het derde kwartaal (+12,5%, na 11,7% en 3,7% in het eerste kwartaal) en de komst van de vaccins, zakt de PMI-index voor de eurozone nog iets verder weg onder de drempel van 50. Om de economische schok van de heropflakkerende epidemie te verzachten, beslist de ECB op 10 december om het PEPP-programma met 500 miljard te verhogen (tot in totaal 1850 miljard euro) en de termijn van de aankopen te verlengen (tot maart 2022). De ECB sleutelt aan de voorwaarden van TLTRO III (verlenging termijn, verhoging van het leenbedrag ...), besluit om vier nieuwe transacties (PELTRO's) aan te bieden en het activa-aankoopprogramma voort te zetten in een tempo van 20 miljard euro per maand, en dit zolang als nodig. Ten slotte wordt er op 24 december, vier en een half jaar na het brexitreferendum, een handelsakkoord gesloten tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie. Met dit akkoord wordt de chaotische situatie vermeden die ongetwijfeld zou zijn ontstaan bij een exit zonder akkoord. De achterstand in 2020 ten opzichte van de Verenigde Staten is te wijten aan het kleinere gewicht van de technologiesector, de reisbeperkingen, het getalm rond de uitvoering van het NextGen EU-plan en het aanslepen van de onderhandelingen over een handelsakkoord met het Verenigd Koninkrijk na de brexit. Ondanks een stijging van 12,6% in het laatste kwartaal noteert de beurs 2,7% lager in vergelijking met eind 2019. De Duitse tienjaarsrente is in 2020 met 39 basispunten gezakt tot 0,58%.

1.2.3. Vote par procuration

Le Conseil d'Administration de la société qui s'est tenu le 16 février 2016 a décidé de déléguer à Candriam Belgium, gestionnaire de la SICAV, la faculté d'exercice du droit de vote attaché aux sous-jacents détenus par la SICAV.

Candriam Belgium a formulé et mis en oeuvre une politique de vote

1.2.3. Stemmen bij volmacht

Op zijn vergadering van 16 februari 2016 besloot de Raad van Bestuur van de vennootschap zijn bevoegdheid om het aan de onderliggende activa van de beleggingsfonds verbonden stemrecht uit te oefenen, te delegeren aan Candriam Belgium, beheerder van het beleggingsfonds.

Candriam Belgium heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast

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

reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise.
Les décisions de vote sont prisesen fonction de ces principes :
1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action — un vote — un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparence.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des
auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam Belgium s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour
la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam Belgium étudient les résolutions présentées aux actionnaires,
prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs.
Candriam Belgium garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.
Candriam Belgium a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Belgium de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement les droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients.

Dans ce contexte, le gestionnaire de Belfius Equities s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

dat op vier principes van Corporate Governance is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:
1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: « een aandeel — een stem — een dividend ».
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam Belgium zich ervan vergewissen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van Candriam Belgium bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor Corporate Governance. Candriam Belgium blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen. Candriam Belgium heeft besloten de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen van Europese eersterangsbedrijven, actief uit te oefenen. Deze beslissing getuigt van de wil van Candriam Belgium om zijn verantwoordelijkheid inzake corporate governance op te nemen en de stemrechten in de bedrijven waarin het voor rekening van zijn cliënten belegt, ten volle uit te oefenen.

Daarom heeft de beheerder van Belfius Equities zich aangeboden op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

The Procter & Gamble Company	US	13/10/2020
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	10/11/2020
Unilever NV	NL	21/09/2020
Unilever Plc	GB	12/10/2020

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

Ce Comité est composé de représentants de Candriam Belgium et de personnes externes à la société. Les membres en sont les suivants :

Isabelle Cabie (Présidente)
Tanguy de Villenfagne (Membre)
Sophie Deleuze (Membre)
Lucia Meloni (Membre)
David Drappier (Membre)

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

Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van Candriam Belgium en uit personen van buiten de Vennootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

Isabelle Cabie (Voorzitter)
Tanguy de Villenfagne (Lid)
Sophie Deleuze (Lid)
Lucia Meloni (Lid)
David Drappier (Lid)

1.2.4. Commissions et frais récurrents supportés par la SICAV (en EUR)

Rémunération des administrateurs :

Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'Administrateur Indépendant, rémunéré à concurrence de 3 000 EUR par an.

1.2.4. Recurrente provisies en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

Vergoeding van de bestuurders:

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3 000 EUR.

1.2.5. Swing Pricing

• Champ d'application

Un mécanisme de protection visant à éviter les problèmes éventuels de liquidité du fonds a été mis en place sur l'ensemble des compartiments, le mécanisme, appelé « Swing Price » permet en outre de garantir un traitement plus équitable entre actionnaires.

• Description du Mécanisme d'Anti-Dilution et seuils applicables

Le Mécanisme de Swing Price vise à éliminer l'impact négatif sur la valeur nette d'inventaire d'un organisme de placement collectif ou d'un de ses compartiments, causé par les entrées et sorties significatives des participants. Le mécanisme est de nature à influencer le comportement des investisseurs et à décourager les mouvements importants pouvant mettre à mal la liquidité du compartiment concerné. Le mécanisme a pour objectif d'éviter que les investisseurs existants d'un compartiment n'aient à supporter des frais découlant de transactions sur les actifs du portefeuille effectuées suite à des souscriptions ou des rachats importants d'investisseurs dans le compartiment.,
En effet, en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants dans le compartiment, le gestionnaire va devoir investir / désinvestir les montants correspondants, générant des transactions, qui peuvent comporter des frais, variables.
Il s'agit principalement de taxes sur certains marchés et de frais facturés par les courtiers pour l'exécution de ces transactions.
L'activation du Mécanisme de protection vise donc à faire

1.2.5. Swing Pricing

• Toepassingsgebied

Om eventuele liquiditeitsproblemen voor het fonds tegen te gaan, werd er een beschermingsmechanisme opgezet voor alle compartimenten; dat mechanisme, "Swing Pricing" genaamd, maakt het onder meer mogelijk een eerlijkere behandeling van de aandeelhouders te verzekeren.

• Beschrijving van het Beschermingsmechanisme en de geldende drempels
Het "Swing Pricing"-mechanisme wil de negatieve impact wegnemen op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of van een van haar compartimenten, als gevolg van significante in- en uittredingen van de deelnemers. Het mechanisme is van aard om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen als die de liquiditeit van het betrokken compartiment in het gedrang zouden kunnen brengen. Het mechanisme wil voorkomen dat de bestaande beleggers van een compartiment kosten moeten dragen die voortvloeien uit transacties met de activa van de portefeuille die plaatsvinden als gevolg van in- of uittredingen voor grote bedragen door beleggers in het compartiment.
Bij grote netto-in- en uittredingen in het compartiment, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/desinvesteren, wat aanleiding geeft tot transacties, die variabele kosten met zich kunnen brengen.
Het gaat daarbij vooral om taksen op bepaalde markten en kosten die worden aangerekend door makelaars voor het uitvoeren van

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

supporter ces frais par les investisseurs à l'initiative des mouvements de souscriptions/rachats et à protéger les investisseurs existants ou restant dans le fonds.

Swing Factor : En pratique, les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration, celui-ci prendra les mesures pour évaluer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (lors de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (lors de rachats nets) un pourcentage forfaitaire de commissions et frais directs ou indirects (« spreads ») correspondants aux pratiques du marché lors d'achats ou de ventes de ce type de titres.

• Impacts de l'activation du Mécanisme d'Anti-Dilution et Facteur applicable
- en cas de souscriptions nettes : augmentation de la valeur nette d'inventaire, soit du prix d'achat pour tous les investisseurs souscripteurs à cette date ;
- en cas de rachats nets : diminution de la valeur nette d'inventaire, soit du prix de vente pour tous les investisseurs rachetant leurs actions à cette date.

Cette augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire est dénommée « Swing Facteur » .
L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types d'actifs visés.
L' ajustement du mode de valorisation ne devra pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire.

• Processus de décision et d'application du Mécanisme de protection

Le Conseil d'Administration a confié l'implémentation du Mécanisme à la Société de Gestion.
La Société de Gestion a mis en place une politique détaillant le Mécanisme de protection et implémenté des processus et procédures opérationnels afin de superviser l'application du Mécanisme de Swing Price par l'Agent Administratif et l'Agent de Transfert.
La politique détaillant le Mécanisme de protection appliqué par la Société de Gestion a été dûment validée par le Conseil d'Administration de la SICAV.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

die transacties.
De activering van het Beschermingsmechanisme heeft tot doel om de kosten te laten dragen door de beleggers die het initiatief hebben genomen voor die in- en uittredingen en om de bestaande deelnemers die in het fonds blijven, te beschermen.

Swing Factor: In de praktijk, op berekeningsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de intredingen en het bedrag van de uittredingen van het compartiment (d.w.z. de netto-transacties) een vooraf door de Raad van Bestuur vastgestelde drempel overschrijdt, zal die laatste de nodige maatregelen nemen om de netto-inventariswaarde te berekenen door toevoeging aan de activa (in het geval van netto-intredingen) of door aftrek van de activa (bij netto-uittredingen) van een forfaitair percentage aan commissielonen en aan directe of indirecte kosten ("spreads") conform de marktpraktijken voor de aankoop of verkoop van dit soort van effecten.

• Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor
- Bij netto-intredingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de aankoopprijs voor alle beleggers die inschrijven op die datum;
- Bij netto-uittredingen: verlaging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen verkopen.

Die verhoging of verlaging van de netto-inventariswaarde wordt de "Swing Factor" genoemd.
De omvang van die schommeling hangt af van de raming door de Beheervennootschap van de transactiekosten die voortvloeien uit de betrokken soorten activa.
De aanpassing van de waarderingswijze mag niet meer dan 2% van de netto-inventariswaarde bedragen.

• Beslissingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

De Raad van Bestuur heeft de toepassing van het Beschermingsmechanisme toevertrouwd aan de Beheervennootschap.
De Beheervennootschap heeft een gedetailleerd beleid uitgewerkt met betrekking tot het Beschermingsmechanisme en heeft operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van "Swing Pricing" mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.
Het gedetailleerde beleid inzake het Beschermingsmechanisme toegepast door de Beheervennootschap werd op een geldige wijze goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de bevek.

DE RAAD VAN BESTUUR

1.3. Bilan globalisé

1.3. Geglobaliseerde balans

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**3 538 642 191,08**	**2 247 531 818,21**
I.	**Actifs immobilisés**	**I.**	**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**3 422 601 564,99**	**2 172 666 963,55**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2 521 517 825,89	1 857 381 164,68
a.	Actions	a.	Aandelen	2 517 624 681,88	1 851 582 831,89
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	2 517 624 681,88	1 618 904 444,94
a.2.	Dont les actions prêtées	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	232 678 386,95
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3 893 144,01	5 798 332,79
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	901 078 739,10	314 212 137,37
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	5 000,00	1 073 661,50
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	0,00	1 163 549,74
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	1 163 549,74
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	0,00	3 591,76
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	3 591,76
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	5 000,00	(93 480,00)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	5 000,00	(93 480,00)
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**4 656 732,59**	**1 335 110,23**
A.	Créances	A.	Vorderingen	11 147 157,17	257 845 593,06
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	10 878 440,91	6 548 575,07
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	267 995,07	492 383,41
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00	250 552 831,05
d.	Autres	d.	Andere	721,19	251 803,53
B.	Dettes	B.	Schulden	(6 490 424,58)	(256 510 482,83)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(6 490 424,34)	(5 957 651,78)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,24)	0,00
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(250 552 831,05)
V.	**Dépôts et liquidités**	**V.**	**Deposito's en liquide middelen**	**120 295 997,50**	**79 039 287,45**
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	120 295 997,50	79 039 287,45
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	**Comptes de régularisation**	**VI.**	**Overlopende rekeningen**	**(8 912 104,00)**	**(5 509 543,02)**
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	2 624,88	118 196,67
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(8 914 728,88)	(5 627 739,69)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**3 538 642 191,08**	**2 247 531 818,21**
A.	**Capital**	**A.**	**Kapitaal**	**1 755 714 917,94**	**1 036 028 702,43**
B.	**Participations au résultat**	**B.**	**Deelneming in het resultaat**	**44 293 409,72**	**3 035 118,82**
C.	**Résultat reporté**	**C.**	**Overdragen resultaat**	**1 217 834 311,53**	**1 003 173 470,18**
D.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**520 799 551,90**	**205 294 526,78**

1.4. Postes hors bilan globalisés

1.4. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**843 783,90**	**250 552 831,21**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	843 783,90	250 552 831,21
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	250 552 831,21
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	843 783,90	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**35 120 129,30**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	28 822 529,30
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	6 297 600,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**7 095 000,00**	**38 003 307,56**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	7 095 000,00	20 608 081,09
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	17 395 226,47
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**232 678 387,07**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	232 678 387,07
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

1.5. Compte de résultats globalisés

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

				31/12/2020 EUR	31/12/2019 EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**540 714 096,97**	**216 715 836,95**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	417 798 240,40	182 768 609,31
a.	Actions	a.	Aandelen	419 229 002,18	181 315 272,63
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	109 780 112,50	37 608 008,47
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	309 448 889,68	143 707 264,16
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	(1 430 761,78)	1 453 336,68
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 430 761,78)	1 453 336,68
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	3,72	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	3,72	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	119 190 518,78	32 654 185,38
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(76 333,21)	1 705 602,87
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	119 266 851,99	30 948 582,51
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	1 565 238,48	1 194 696,71
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	29 181,00	1 174 370,27
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	29 181,00	1 174 370,27
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	460 405,00	1 183 018,64
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(431 224,00)	(8 648,37)
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	1 536 057,48	20 326,44
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	(418 782,50)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(535 107,50)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	116 325,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	1 536 057,48	439 108,94
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	1 671 893,29	711 563,94
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(135 835,81)	(272 455,00)
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	2 160 095,58	98 345,55
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00	444,53
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	444,53
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	444,53
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	2 160 095,58	97 901,02
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	2 160 095,58	123 036,89
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(25 135,87)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**9 565 846,39**	**9 015 860,06**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	10 972 711,99	9 750 453,02
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	7 103,82	238 293,18
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	7 103,82	238 293,18
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(227 921,63)	(192 614,09)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 186 047,79)	(780 272,05)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(402 170,56)	(323 260,32)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(783 877,23)	(457 011,73)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**339 408,31**	**381 964,25**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,05
B.	Autres	B.	Andere	339 408,31	381 964,20
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(29 819 799,77)**	**(20 819 134,49)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 503 227,76)	(1 216 081,77)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(24 343,65)	(25 559,60)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 573 561,81)	(1 776 887,72)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(22 609 121,40)	(16 053 728,03)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(21 523 322,21)	(15 181 768,69)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(87 032,23)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(20 489 921,28)	(13 622 590,53)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(31 215,48)	(9 644,50)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(919 790,40)	(1 412 332,04)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(485,95)	(461,30)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(81 909,09)	(49 708,09)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 085 799,20)	(871 959,34)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(22 864,84)	(12 000,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(979 068,94)	(752 380,28)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(3 401,72)	(1 049,13)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(54 966,75)	(84 984,53)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(54,76)	(51,80)

1.5 Compte de résultats globalisés (suite)

b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(24 369,26)	(14 746,22)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 072,94)	(6 747,38)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(287 985,30)	(151 727,24)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(15 626,51)	(27 981,19)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(2 976,55)	(2 988,15)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(443 064,11)	(362 550,57)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(2 149 616,22)	(1 180 301,56)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(210 276,46)	(21 328,67)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(19 914 545,07)**	**(11 421 310,18)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**520 799 551,90**	**205 294 526,78**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**520 799 551,90**	**205 294 526,78**

1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.6.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la SICAV est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part :

1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés :

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.
S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.

Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van de bevek wordt als volgt bepaald conform de regels van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

De effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten in de bevek worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer. Om de waarde in het economisch verkeer te bepalen, moet de volgende hiërarchie in acht worden genomen:

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door toedoen van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen.
Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.
b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.
c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.
d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

Als er in uitzonderlijke gevallen voor aandelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat en de waarde in het economisch verkeer van die aandelen kan niet op betrouwbare wijze worden bepaald volgens de hierboven beschreven hiërarchie, worden de aandelen in kwestie gewaardeerd tegen kostprijs.

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of

1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

De onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants worden in de buitenbalansposten geboekt onder de rubriek « II. Onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants ».

De notionele bedragen van de termijnovereenkomsten en swapovereenkomsten worden respectievelijk in de buitenbalansposten geboekt onder de rubrieken « III. Notionele bedragen van de termijnovereenkomsten » en « IV. Notionele bedragen van de swapovereenkomsten ».

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 gedefinieerde hiërarchie.

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen de georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op base van de netto inventariswaarde van die rechten van deelneming.

3. Kosten en opbrengsten

Elke dag dat er rechten van deelneming worden uitgegeven of ingekocht, legt de bevek voorzieningen aan voor de kosten en opbrengsten die gekend zijn of voldoende nauwkeurig gewaardeerd kunnen worden. De recurrente kosten en opbrengsten worden pro rata temporis uitgedrukt in de waarde van de rechten van deelneming.

4. Schuldvorderingen en schulden

De schuldvorderingen op termijn die niet vertegenwoordigd zijn door effecten verhandelbare of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 beschreven hiërarchie.

De onmiddellijk opeisbare tegoeden op kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening courant tegenover kredietinstellingen, de andere op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen dan die welke betrekking hebben op kredietinstellingen, de belastingtegoeden en belastingschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de bevek niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

1.6.2. Cours de change

1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.6.2. Wisselkoersen

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

(*) Belfius Equities Cure/Belfius Equities Climate

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

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

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment

2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Europe Small & Mid Caps a été lancé le 10 septembre 1998.
La période de souscription initiale a été fixée du 18 août 1998 au 10 septembre 1998 et le prix initial de souscription à 619,73 EUR.
Les actions de la classe I sont commercialisées à partir du 16 août 2013.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.

2.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

2.1.3. Distributeur(s)

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

2.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché des actions européennes de petite et moyenne capitalisation boursière, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en obligations convertibles, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Small & Mid Caps werd gelanceerd op 10 september 1998.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 18 augustus 1998 t.e.m. 10 september 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 619,73 EUR.
De aandelen van de klasse I worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.

2.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

2.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

2.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van Europese aandelen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège en Europe et/ou des sociétés exerçant leur activité économique prépondérante en Europe se caractérisant par une taille relativement réduite. Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse à la Norvège ou au Royaume-Uni.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours et ce, d'autant plus que les valeurs de faibles capitalisations se caractérisent par une volatilité supérieure à la moyenne du marché.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen en die relatief klein van omvang zijn (beurswaarde van minder dan 5 miljard EUR). Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en Verenigd Koninkrijk.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervennootschap of door een onderneming waarmee de Beheervennootschap verbonden is via gemeenschappelijke

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la règlementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10% de ses actifs nets.

2.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – dividendes nets réinvestis)

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie SMID (sociétés de petite et moyenne capitalisation) a été largement plus performante que son indice de référence. Les principales contributions proviennent de la sélection d'actions dans le domaine de l'industrie et des biens de consommation discrétionnaire. En revanche, la sous-pondération des technologies de l'information et des services de communication a été en retrait. Concernant les titres en portefeuille, BioMérieux, Kingspan et Tomra ont été en tête, tandis que notre exposition dans Johnson Matthey, Greencore et Bankinter s'est trouvée en queue de peloton.

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

2.1.8. Politique future

Dans le cadre de notre scénario principal, nous sommes convaincus que la pandémie entraînera un choc mondial profond qui ne sera que temporaire. Ce scénario semble s'être confirmé, car si les principaux indicateurs économiques se sont améliorés, ils stagnent désormais, en raison des nouvelles mesures de confinement mises en place par les pays européens. Cependant, les marchés boursiers devraient rester favorables, grâce à l'élection de Joe Biden et aux futurs plans de relance tant en Europe qu'aux États-Unis. De plus, les actualités relatives aux vaccins permettent de voir la lumière au bout du tunnel. Enfin, selon nous, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond sur le long terme. Il n'en reste pas moins que, à long terme, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken

2.1.6. Index en benchmark

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze SMID-strategie deed het veel beter dan de benchmark. De grootste bijdrage kwam van onze aandelenselectie in industrie en duurzame consumptiegoederen. We leden daarentegen verlies op onze onderweging in informatietechnologie en op communicatiediensten. Onze beste aandelen waren BioMérieux, Kingspan en Tomra, terwijl de posities in Johnson Matthey, Greencore en Bankinter het meest teleurstelden.

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

2.1.8. Toekomstig beleid

Ons basisscenario is dat de pandemie wereldwijd een zware schok teweegbrengt, die echter maar tijdelijk is. Dat scenario lijkt bevestigd te worden, want de voorlopende economische indicatoren zijn verbeterd, al stagneren ze nu doordat Europese landen nieuwe lockdownmaatregelen hebben afgekondigd. Niettemin blijven de aandelenmarkten het dankzij de verkiezing van Joe Biden en de aankomende herstelplannen in Europa en de VS wellicht goed doen. Bovendien is er door de aangekondigde vaccins nu licht aan het einde van de tunnel. Tot slot blijven de aandelenmarkten volgens ons op lange termijn aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel. Op lange termijn blijven de aandelenmarkten echter aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

2.2. Bilan

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET	**226 736 698,67**	**221 332 371,62**
I.		**Actifs immobilisés**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**223 177 667,77**	**214 535 616,50**
	A.	Obligations et autres titres de créance	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	223 177 667,77	214 535 616,50
	a.	Actions	223 177 667,77	214 535 616,50
	a.1.	Actions	223 177 667,77	148 447 680,57
	a.2.	Dont les actions prêtées	0,00	66 087 935,93
	D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances	0,00	0,00
	B.	Dettes	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**(9 946,87)**	**(45 285,15)**
	A.	Créances	716 771,97	71 272 017,37
	a.	Montants à recevoir	618 586,62	320 502,21
	b.	Avoirs fiscaux	98 185,35	164 426,19
	c.	Collatéral	0,00	70 787 088,97
	B.	Dettes	(726 718,84)	(71 317 302,52)
	a.	Montants à payer (-)	(726 718,84)	(530 213,55)
	d.	Collatéral (-)	0,00	(70 787 088,97)
V.		**Dépôts et liquidités**	**4 141 661,32**	**7 404 906,81**
	A.	Avoirs bancaires à vue	4 141 661,32	7 404 906,81
	B.	Avoirs bancaires à terme	0,00	0,00
	C.	Autres	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**(572 683,55)**	**(562 866,54)**
	A.	Charges à reporter	0,00	0,00
	B.	Produits acquis	0,50	24,60
	C.	Charges à imputer (-)	(572 684,05)	(562 891,14)
	D.	Produits à reporter (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES	**226 736 698,67**	**221 332 371,62**
A.		**Capital**	**21 524 214,83**	**34 604 609,06**
B.		**Participations au résultat**	**(408 169,31)**	**5 125,36**
C.		**Résultat reporté**	**166 139 430,67**	**165 115 398,13**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**39 481 222,48**	**21 607 239,07**

2.2. Balans

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAAL NETTO ACTIEF	**226 736 698,67**	**221 332 371,62**
I.		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**223 177 667,77**	**214 535 616,50**
	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	223 177 667,77	214 535 616,50
	a.	Aandelen	223 177 667,77	214 535 616,50
	a.1.	Aandelen	223 177 667,77	148 447 680,57
	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	66 087 935,93
	D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(9 946,87)**	**(45 285,15)**
	A.	Vorderingen	716 771,97	71 272 017,37
	a.	Te ontvangen bedragen	618 586,62	320 502,21
	b.	Fiscale tegoeden	98 185,35	164 426,19
	c.	Collateral	0,00	70 787 088,97
	B.	Schulden	(726 718,84)	(71 317 302,52)
	a.	Te betalen bedragen (-)	(726 718,84)	(530 213,55)
	d.	Collateral (-)	0,00	(70 787 088,97)
V.		**Deposito's en liquide middelen**	**4 141 661,32**	**7 404 906,81**
	A.	Banktegoeden op zicht	4 141 661,32	7 404 906,81
	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Overlopende rekeningen**	**(572 683,55)**	**(562 866,54)**
	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Verkregen opbrengsten	0,50	24,60
	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(572 684,05)	(562 891,14)
	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**226 736 698,67**	**221 332 371,62**
A.		**Kapitaal**	**21 524 214,83**	**34 604 609,06**
B.		**Deelneming in het resultaat**	**(408 169,31)**	**5 125,36**
C.		**Overdragen resultaat**	**166 139 430,67**	**165 115 398,13**
D.		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**39 481 222,48**	**21 607 239,07**

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**70 787 088,97**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	70 787 088,97
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	70 787 088,97
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**66 087 936,01**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	66 087 936,01
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

2.4. Compte de résultats

2.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**40 877 103,42**	**22 964 841,26**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	40 939 679,70	22 987 078,47
a.	Actions	a.	Aandelen	40 939 679,70	22 987 078,47
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	11 381 430,53	13 901 228,92
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	29 558 249,17	9 085 849,55
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(62 576,28)	(22 237,21)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(62 576,28)	(22 237,21)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(62 576,28)	(22 237,21)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**930 188,76**	**959 346,27**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	933 304,45	932 234,44
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	892,94	7 825,08
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	892,94	7 825,08
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(21 124,79)	(33 425,57)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	17 116,16	52 712,32
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(12 914,85)	(21 826,69)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	30 031,01	74 539,01
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,12**	**69 104,03**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,12	69 104,03
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 326 069,82)**	**(2 386 052,49)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(229 599,81)	(204 971,28)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 396,38)	(7 915,00)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(186 773,59)	(201 144,25)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 727 849,65)	(1 841 212,67)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 631 735,06)	(1 740 896,22)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(19 280,01)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 621 231,56)	(1 711 968,96)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(62,68)	(57,59)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(10 440,82)	(9 589,66)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(96 114,59)	(100 316,45)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(91 194,30)	(96 298,32)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(3,70)	(3,66)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(2 936,51)	(2 697,05)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(30,08)	(117,42)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(25 643,69)	(20 548,89)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(4 071,19)	(2 382,12)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,34)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(30 820,56)	(31 974,10)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(120 957,87)	(96 101,98)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	3 342,92	20 531,14
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(1 395 880,94)**	**(1 357 602,19)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**39 481 222,48**	**21 607 239,07**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**39 481 222,48**	**21 607 239,07**

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés

2.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		34 400,00	EUR	98,30	3 381 520,00		1,52%	1,49%
BARCO RG		186 075,00	EUR	17,82	3 315 856,50		1,49%	1,46%
KBC ANCORA CVA		236 579,00	EUR	34,98	8 275 533,42		3,71%	3,65%
KINEPOLIS GROUP SA		77 690,00	EUR	34,75	2 699 727,50		1,21%	1,19%
LOTUS BAKERIES NV		626,00	EUR	3 680,00	2 303 680,00		1,03%	1,02%
MELEXIS NV IEPER		32 536,00	EUR	79,90	2 599 626,40		1,16%	1,15%
				Total: Belgique – Totaal: België	**22 575 943,82**		**10,12%**	**9,96%**
Suisse – Zwitserland								
CEMBRA MONEY BANK AG		69 650,00	CHF	107,20	6 903 456,58		3,09%	3,04%
JULIUS BAER GRP	*OPR*	178 878,00	CHF	51,00	8 434 858,43		3,78%	3,72%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		244 608,00	CHF	20,54	4 645 385,79		2,08%	2,05%
TECAN GROUP SA /NAM.		22 376,00	CHF	433,80	8 974 756,87		4,02%	3,96%
VAT GROUP LTD		13 711,00	CHF	220,80	2 799 103,07		1,25%	1,23%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**31 757 560,74**		**14,23%**	**14,01%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
DUERR AG		167 740,00	EUR	33,40	5 602 516,00		2,51%	2,47%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		28 409,00	EUR	43,83	1 245 166,47		0,56%	0,55%
VARTA AG NACH KAP		29 411,00	EUR	118,20	3 476 380,20		1,56%	1,53%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**10 324 062,67**		**4,63%**	**4,55%**
Danemark – Denemarken								
SIMCORP A/S		19 872,00	DKK	905,50	2 417 434,11		1,08%	1,07%
TOPDANMARK A/S		88 388,00	DKK	264,20	3 137 261,59		1,41%	1,38%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**5 554 695,70**		**2,49%**	**2,45%**
Espagne – Spanje								
BANKINTER SA		1 783 238,00	EUR	4,42	7 889 044,91		3,53%	3,48%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**7 889 044,91**		**3,53%**	**3,48%**
France – Frankrijk								
ARKEMA		45 126,00	EUR	93,50	4 219 281,00		1,89%	1,86%
ESKER SA. LYON		7 003,00	EUR	176,60	1 236 729,80		0,55%	0,55%
NEXITY / -A-		153 037,00	EUR	35,46	5 426 692,02		2,43%	2,39%
PLASTIC OMNIUM		103 403,00	EUR	28,22	2 918 032,66		1,31%	1,29%
SEB SA		44 853,00	EUR	149,00	6 683 097,00		2,99%	2,95%
VALEO SA		34 320,00	EUR	32,28	1 107 849,60		0,50%	0,49%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**21 591 682,08**		**9,67%**	**9,52%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ADMIRAL GROUP PLC		69 723,00	GBP	29,06	2 263 615,20		1,01%	1,00%
BIG YELLOW GROUP		267 069,00	GBP	10,97	3 273 113,27		1,47%	1,44%
CLOSE BROTHERS GROUP		190 422,00	GBP	13,82	2 940 059,32		1,32%	1,30%

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
PLC								
CRODA INTERNATIONAL PLC		61 783,00	GBP	65,96	4 552 820,90		2,04%	2,01%
GRAINGER PLC		705 940,00	GBP	2,84	2 236 685,61		1,00%	0,99%
HALMA PLC		361 479,00	GBP	24,49	9 890 147,86		4,43%	4,36%
JOHNSON MATTHEY PLC		304 965,00	GBP	24,25	8 262 142,28		3,70%	3,64%
PRIM HEALTH /REIT		1 698 918,00	GBP	1,53	2 900 191,65		1,30%	1,28%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		67 293,00	GBP	112,95	8 491 551,59		3,80%	3,75%
ST JAMES PLACE PLC		480 418,00	GBP	11,34	6 083 755,09		2,73%	2,68%
UNITE GROUP PLC/REIT		578 434,00	GBP	10,45	6 753 066,56		3,03%	2,98%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**57 647 149,33**		**25,83%**	**25,42%**
Irlande – Ierland								
GREENCORE GROUP PLC		1 516 403,00	GBP	1,17	1 973 656,13		0,88%	0,87%
KINGSPAN GROUP PLC		38 825,00	EUR	57,40	2 228 555,00		1,00%	0,98%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					**4 202 211,13**		**1,88%**	**1,85%**
Italie – Italië								
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.		841 103,00	EUR	4,94	4 155 048,82		1,86%	1,83%
BREMBO SPA		408 652,00	EUR	10,80	4 413 441,60		1,98%	1,95%
FINECOBANK S.P.A		343 274,00	EUR	13,40	4 599 871,60		2,06%	2,03%
ILLIMITY BANK S.P.A.		293 766,00	EUR	8,99	2 640 956,34		1,18%	1,16%
MONCLER S.P.A.		50 691,00	EUR	50,14	2 541 646,74		1,14%	1,12%
TECHNOGYM S.P.A.		283 457,00	EUR	9,24	2 619 142,68		1,17%	1,16%
Total: Italie – Totaal: Italië					**20 970 107,78**		**9,40%**	**9,25%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		185 970,00	EUR	20,96	3 897 931,20		1,75%	1,72%
SHURGARD SELF STORAGE SA		28 710,00	EUR	35,50	1 019 205,00		0,46%	0,45%
STABILUS S.A.		126 262,00	EUR	57,70	7 285 317,40		3,26%	3,21%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**12 202 453,60**		**5,47%**	**5,38%**
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYSTEMS AS		254 149,00	NOK	422,60	10 252 367,05		4,59%	4,52%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					**10 252 367,05**		**4,59%**	**4,52%**
Suède – Zweden								
BIOTAGE AB		41 964,00	SEK	139,00	580 486,91		0,26%	0,26%
CELLAVISION		34 989,00	SEK	307,00	1 068 982,65		0,48%	0,47%
CELLINK RG B		106 175,00	SEK	234,50	2 477 797,83		1,11%	1,09%
J.M.AB		181 444,00	SEK	290,60	5 247 337,20		2,35%	2,31%
MIPS AB		44 466,00	SEK	515,00	2 278 956,55		1,02%	1,01%
SWECO RG-B		145 209,00	SEK	151,00	2 182 082,84		0,98%	0,96%
THULE GROUP AB		142 911,00	SEK	307,60	4 374 744,98		1,96%	1,93%
Total: Suède – Totaal: Zweden					**18 210 388,96**		**8,16%**	**8,03%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**223 177 667,77**		**100,00%**	**98,43%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**223 177 667,77**		**100,00%**	**98,43%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**223 177 667,77**		**100,00%**	**98,43%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		34 104,85			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		457 943,21			0,20%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		12 149,13			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		5 351,80			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 598 326,48			1,59%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		29 136,66			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		4 649,19			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**4 141 661,32**			**1,83%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**4 141 661,32**			**1,83%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**(9 946,87)**			**(0,00%)**
IV. Autres – Andere					**(572 683,55)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**226 736 698,67**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	16,83%
Immobilier – Vastgoed	12,94%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	10,91%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	10,31%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	7,44%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	5,60%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	5,15%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	4,33%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,02%
Chimie – Chemische producten	3,93%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	3,70%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,13%
Véhicules – Voertuigen	2,47%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	1,92%
Services divers – Diverse diensten	1,58%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,56%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,37%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,21%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,14%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,48%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	25,83%
Suisse – Zwitserland	14,23%
Belgique – België	10,12%
France – Frankrijk	9,67%
Italie – Italië	9,40%
Suède – Zweden	8,16%

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	5,47%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,63%
Norvège – Noorwegen	4,59%
Espagne – Spanje	3,53%
Danemark – Denemarken	2,49%
Irlande – Ierland	1,88%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

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

2.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

2.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	59 156 249,89
Ventes - Verkopen	64 841 338,12
Total 1 - Totaal 1	**123 997 588,01**
Souscriptions - Inschrijvingen	12 808 770,19
Remboursements - Terugbetalingen	20 017 611,43
Total 2 - Totaal 2	**32 826 381,62**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	207 886 123,00
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**43,86%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**43,41%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			**Souscriptions Inschrijvingen**	**Remboursements Terugbetalingen**	**Fin de période Einde periode**
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	19 684,18	50 224,33	102 666,75
		Capitalisation / Kapitalisatie	24 482,73	78 194,31	189 941,09
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,52	6,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	981,67	3 094,07
		Distribution / Uitkering	8 006,45	21 721,76	35 272,11
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	159,66	500,71	117,11
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**331 097,52**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	13 147,26	31 515,59	84 298,42
		Capitalisation / Kapitalisatie	13 824,96	47 791,95	155 974,09

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	6,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	58,38	3 035,69
		Distribution / Uitkering	4 682,66	6 349,75	33 605,01
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	201,33	187,38	131,06
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**277 050,67**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	10 061,05	9 923,35	84 436,12
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 775,28	13 596,11	148 153,26
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	6,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	27,00	3 008,69
		Distribution / Uitkering	3 395,00	1 235,67	35 764,34
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	131,06	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**271 368,81**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

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

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2019	235 807 275,95	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	604,67
			Capitalisation / Kapitalisatie	881,42
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 752,70
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	158,10
			Distribution / Uitkering	158,10
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	1 991,16
			Distribution / Uitkering	-
30/06/2020	195 211 667,57	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	598,36
			Capitalisation / Kapitalisatie	889,09
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 781,37
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	161,54
			Distribution / Uitkering	158,49
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	2 043,72
			Distribution / Uitkering	-
31/12/2020	226 736 698,67	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	713,59
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 073,69
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 159,79
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	196,33
			Distribution / Uitkering	190,37
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	9,94%	9,00%	8,21%	11,10%	7,67%
I	CAP	10,80%	9,89%	9,32%	-	12,32%
R2	CAP	11,36%	-	-	-	9,45%

2.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

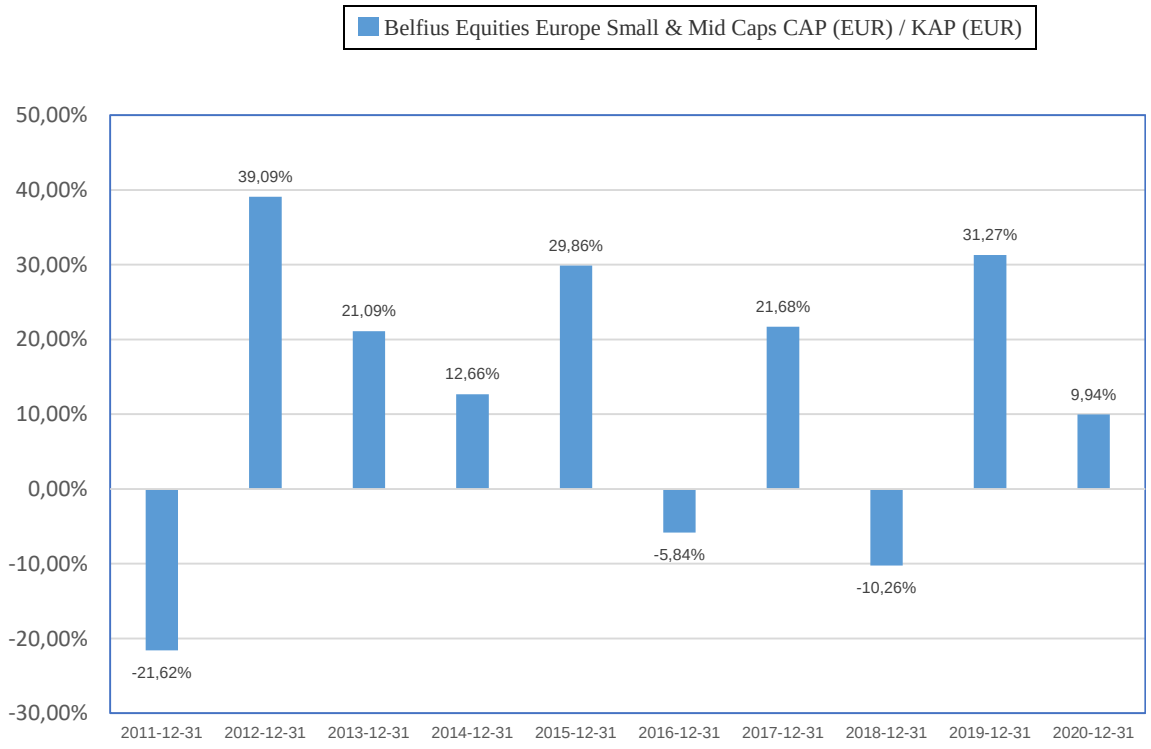
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

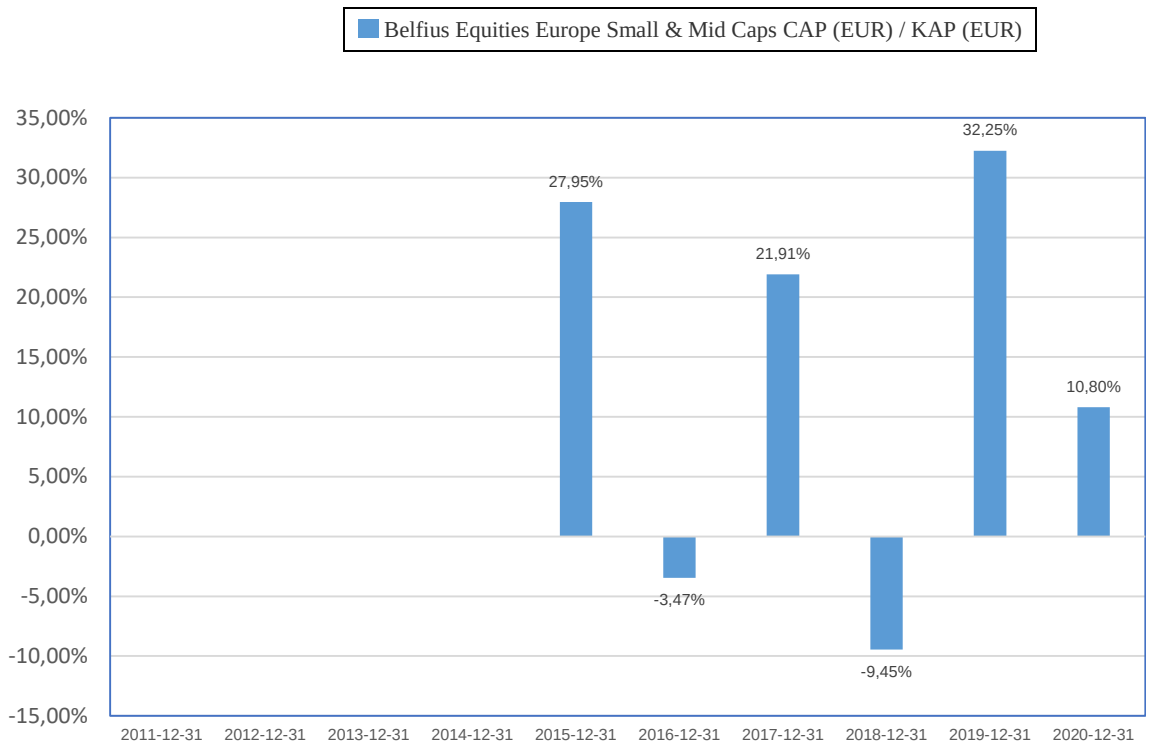
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

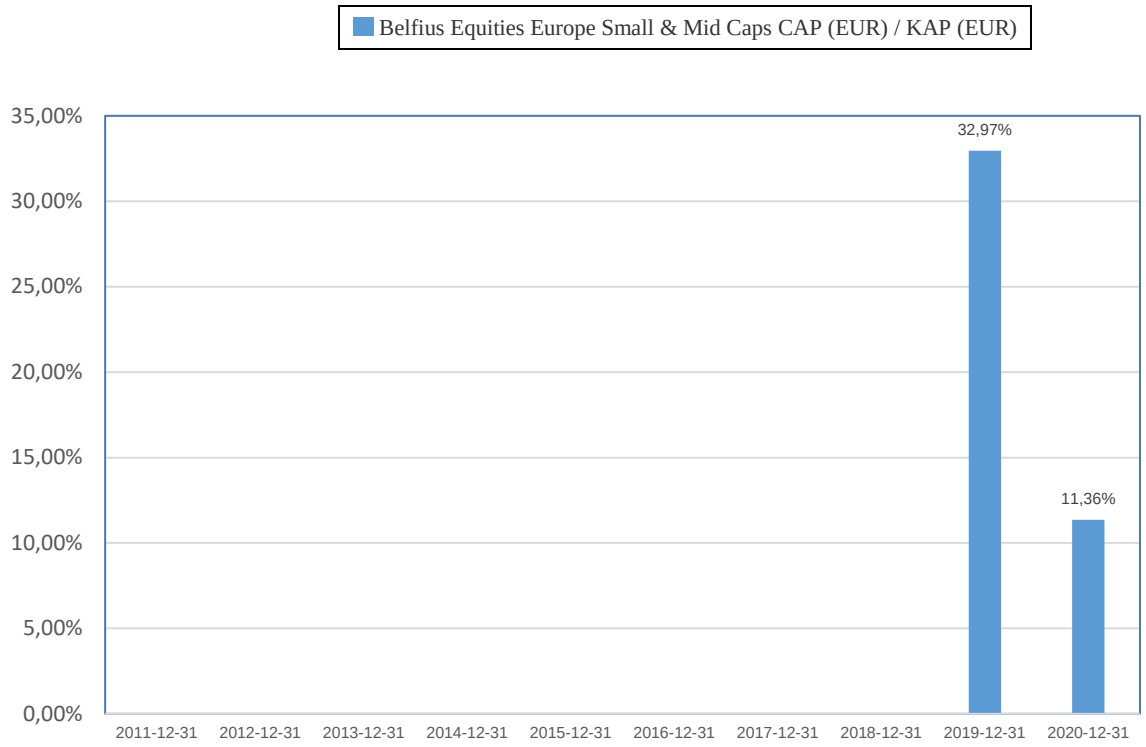
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.5. Frais
(exprimé en %)

2.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948877239	2,02%
Classe C / Klasse C	BE0948878245	2,01%
Classe I / Klasse I	BE6253613234	1,25%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286737703	0,72%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286738719	0,73%
Classe Z / Klasse Z	BE6286739725	0,17%
Classe Z / Klasse Z	BE6286740731	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

2.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

2.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

La Classe I est réservée aux investisseurs institutionnels visés par l'article 5, §3 alinéa 1 et alinéa 2, 2°la loi du 3 août 2012 (loi relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances), dont la souscription initiale minimale est de 250 000 EUR.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

2.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

2.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

Klasse I wordt aangeboden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5 §3 alinea 1 en alinea 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012, wet betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarbij de initiële minimuminschrijving 250 000 EUR bedraagt.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

2.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

2.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden:
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

2.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  290 291,06 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
  11,40 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  1 940,52 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  20 320,40 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
  0,70 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  618,58 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  10 885,91 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  0,39 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  363,83 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  6 539,25 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  240 262,01 EUR

Pour un total de :
572 684,05 EUR

2.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  290 291,06 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  11,40 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  1 940,52 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  20 320,40 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  0,70 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  618,58 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  10 885,91 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  0,39 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  363,83 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  6 539,25 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  240 262,01 EUR

Voor een totaal van :
572 684,05 EUR

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment

3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Immo a été lancé le 2 mai 2003.
La période de souscription initiale (Classe C) a été fixée du 24 mars au 2 mai 2003 et le prix initial de souscription à 500 EUR.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.

3.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

3.1.3. Distributeur(s)

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

3.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

3.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché des actions cotées de sociétés Immobilières européennes par le biais d'une gestion discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés Immobilières ayant leur siège en Europe et/ou y exerçant leur activité économique prépondérante.
Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse , à la Norvège et/ou au

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Immo werd gelanceerd op 2 mei 2003.
De initiële inschrijvingsperiode (Klasse C) liep van 24 maart t.e.m. 2 mei 2003 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.

3.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

3.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

3.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

3.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de markt voor aandelen van Europese vastgoedvennootschappen door middel van discretionair beheer.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door vastgoedvennootschappen die gevestigd zijn in Europa en/of hun bedrijfsactiviteiten overwegend daar uitoefenen.
Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en/of het Verenigd Koninkrijk.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Royaume-Uni.
Les sociétés Immobilières sont considérées comme des sociétés dont une part importante du chiffre d'affaire dérive notamment d'activités d'investissement ou de développement sur le marché Immobilier de bureau, résidentiel, commercial et/ou industriel.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options et des futures (sur divers sous-jacents comme actions, indices, devises, …), des swaps (exemples : de volatilité, …) et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs d'activités plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

3.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions immobilières européennes ont rebondi sur la période sous revue avec une hausse de 13,68%, surperformant les actions européennes (+ 10,91%). Cependant, il existe des différences significatives entre les principaux sous-secteurs. Bien que toujours en difficulté pour encaisser les loyers dus au 2ème trimestre, la situation s'est améliorée dès le T2 pour le retail. Compte tenu de leur forte sous-performance, le secteur a le plus profité des perspectives de reprise économique et de rotation de valeur (+ 18,1%). Le débat sur l'impact de la WFH sur les bureaux est loin d'être terminé, mais avec des remises sur la VNI supérieures à 20%, les place dans le côté valeur du spectre et soutient leur performance (+

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatiliteitsswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het compartiment belegt niet in effecten van vennootschappen die antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium vervaardigen, gebruiken of bezitten.

3.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Europese vastgoedaandelen zijn tijdens de verslagperiode met 13,68% opgeveerd en versloegen daarmee de bredere Europese aandelenmarkten (+10,91%). Er bestaan echter grote verschillen tussen de voornaamste subsectoren. Hoewel het moeilijk bleef om de huurgelden voor het tweede kwartaal te innen, is de situatie voor commercieel vastgoed nadien verbeterd. Die sector was sterk achtergebleven en profiteerde dan ook het meest van het uitzicht op economisch herstel en een rotatie naar waardeaandelen (+18,1%). Het debat over de impact van telewerk op kantoren is nog lang niet beslecht, maar met kortingen op de netto-inventariswaarde van meer dan 20% is dit segment aantrekkelijk gewaardeerd. Dat uit

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

18,4%).
La logistique (11,1%) et le résidentiel (+ 13%) qui avait mieux résisté à la tempête Covid ont renoncé à une partie de leur surperformance.

Nous avons commencé l'année avec une préférence pour les segments de croissance, la logistique et le résidentiel. La logistique profite du succès continu du e-commerce créant un besoin d'espace de stockage supplémentaire (cf. crise Covid et les confinements). Nous avons construit des positions dans VGP, WDP et Segro. L'immobilier résidentiel, détenant des participations dans des actions comme Vonovia, Kojamo et Grainger a également vu un impact limité ou nul de la crise (manque d'offre suffisante et les programmes gouvernementaux soutiennent le logement abordable).
Nous avons été plus prudents sur les commerces (centres commerciaux…) et les bureaux. Les loyers des commerces de détail sont déjà sous pression avec la croissance des ventes en ligne et l'impact des confinements. Le succès du travail à domicile pourrait créer des nuages sur les perspectives à mi-parcours des bureaux. Néanmoins, étant donné leur forte correction, les deux commencent à offrir une certaine valeur. Nous avons donc neutralisé l'exposition au détail avec une position dans Unibail et ajouté des bureaux à Londres avec Great Portland et Land Securties.
Notre stratégie a légèrement sous-performé car le rebond de valeur du commerce de détail et des bureaux en novembre a pris la tête en termes de performance. Alors que nous avions intégré le commerce de détail au cours de l'été, nous manquions d'exposition à des sociétés diversifiées ayant un angle de vente important dans leur portefeuille, comme British Land.

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

3.1.8. Politique future

Dans notre scénario principal, nous maintenons l'idée que la pandémie entraînera un choc mondial profond qui ne sera que temporaire. Notre scénario semble s'être confirmé, car les indicateurs économiques avancés se sont améliorés, mais les indicateurs stagnent désormais, les pays européens décidant de mettre en œuvre de nouvelles mesures de verrouillage. Néanmoins, nous devrions continuer à avoir des marchés boursiers porteurs grâce à l'élection de Joe Biden et aux futurs plans de reprise tant en Europe qu'aux États-Unis. De plus, avec les nouvelles sur les vaccins, la lumière est désormais au bout du tunnel.

Avec de meilleures perspectives, les taux d'intérêt pourraient légèrement augmenter et la rotation vers les actions de valeur aura quelques jambes. Dans cet environnement, les valeurs immobilières européennes seront probablement impactées par cette rotation. L'immobilier résidentiel est probablement le plus vulnérable. Le commerce de détail et les bureaux peuvent être considérés comme de la valeur (piège?), Tandis que la croissance logistique reste forte pour faire face à des taux plus élevés

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

zich ook in de beursprestaties (+18,4%).
Logistiek (+11,1%) en residentieel vastgoed (+13%), die tijdens de coronastorm beter hadden standgehouden, gaven een deel van hun voorsprong prijs.

Wij begonnen het jaar met een voorkeur voor de groeisegmenten, logistiek en residentieel vastgoed. Logistiek vastgoed profiteert van het onafgebroken succes van e-commerce, waardoor er nood is aan bijkomende opslagruimte (door de coronacrisis en de lockdowns). Wij bouwden posities op in VPG, WDP en Segro. Ook residentieel vastgoed, waarin wij posities hebben in onder meer Vonovia, Kojamo en Grainger, ondervond weinig tot geen hinder van de crisis (onvoldoende aanbod en overheidsprogramma's om betaalbaar wonen te ondersteunen).
Ten aanzien van commercieel vastgoed (winkelcentra ...) en kantoren waren we voorzichtiger. De huurprijzen van handelszaken staan al onder druk door de opmars van e-commerce en de impact van de lockdowns. Het succes van telewerken kan een schaduw werpen over de vooruitzichten voor kantoren op middellange termijn. Niettemin worden na de forse correctie in beide segmenten de waarderingen aantrekkelijker. We hebben daarom de weging van commercieel vastgoed naar neutraal gebracht met een positie in Unibail en onze posities in Londense kantoren uitgebreid via Great Portland en Land Securities.
Onze strategie is licht achtergebleven bij de bredere markt doordat commercieel vastgoed en kantoren in november de sterkste stijging lieten optekenen. We waren tijdens de zomer wel in commercieel vastgoed gestapt, maar hadden geen posities in gediversifieerde bedrijven met een omvangrijke verkoopportefeuille, zoals British Land.

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

3.1.8. Toekomstig beleid

Ons basisscenario is dat de pandemie wereldwijd een zware schok teweegbrengt, die echter maar tijdelijk is. Dat scenario lijkt bevestigd te worden, want de voorlopende economische indicatoren zijn verbeterd, al stagneren ze nu doordat Europese landen nieuwe lockdownmaatregelen hebben afgekondigd. Niettemin blijven de aandelenmarkten het dankzij de verkiezing van Joe Biden en de aankomende herstelplannen in Europa en de VS wellicht goed doen. Bovendien is er door de aangekondigde vaccins nu licht aan het einde van de tunnel.

Met betere vooruitzichten kan de rente licht stijgen en houdt de rotatie naar waardeaandelen wellicht aan. Die rotatie zal waarschijnlijk gevolgen hebben voor Europese vastgoedaandelen. Residentieel vastgoed is wellicht het kwetsbaarst. Commercieel vastgoed en kantoren kunnen beschouwd worden als aantrekkelijk gewaardeerd (opletten voor een waarderingsval?), terwijl logistiek vastgoed sterk genoeg blijft groeien om hogere rente de baas te kunnen.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

3.2. Bilan

						31/12/2020	31/12/2019
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**25 331 323,41**	**26 869 465,21**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**25 284 128,21**	**24 756 235,80**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	23 999 196,86	1 910 557,14
	a.	Actions		a.	Aandelen	23 999 196,86	1 910 557,14
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	23 999 196,86	1 910 557,14
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 284 931,35	22 842 086,90
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	3 591,76
	j.	Sur devises		j.	Op deviezen	0,00	3 591,76
	ii.	Contrats à terme (+/-)		ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	3 591,76
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**41 251,42**	**(261 346,18)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	71 463,16	422 143,20
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	70 020,55	422 143,20
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	1 442,61	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	(30 211,74)	(683 489,38)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(30 211,50)	(683 489,38)
	c.	Emprunts (-)		c.	Ontleningen (-)	(0,24)	0,00
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**71 209,55**	**2 416 121,81**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	71 209,55	2 416 121,81
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(65 265,77)**	**(41 546,22)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(65 265,77)	(41 546,22)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**25 331 323,41**	**26 869 465,21**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**5 712 417,68**	**4 269 920,43**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(439,94)**	**(23 211,24)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**17 240 451,08**	**21 287 104,89**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**2 378 894,59**	**1 335 651,13**

3.2. Balans

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**34 793 007,56**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	17 397 781,09
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	17 395 226,47
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**2 292 284,62**	**1 410 296,22**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2 152 117,25	(73 412,31)
a.	Actions	a.	Aandelen	2 152 117,25	(73 412,31)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	94 619,33	(40 596,41)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	2 057 497,92	(32 815,90)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	139 920,91	1 453 781,02
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(76 333,21)	1 705 598,07
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	216 254,12	(251 817,05)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	246,46	29 927,51
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	246,46	29 927,51
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	246,46	55 063,38
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(25 135,87)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**299 717,51**	**131 463,23**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	328 208,95	126 668,95
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	8,76	9 848,44
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	8,76	9 848,44
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(783,63)	(3 683,09)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(27 716,57)	(1 371,07)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(10 277,37)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(17 439,20)	(1 371,07)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**17 984,36**	**27 223,24**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	17 984,36	27 223,24
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(231 091,90)**	**(233 331,56)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 719,05)	(2 780,25)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(285,44)	(242,06)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(9 933,10)	(65 775,15)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(194 384,58)	(147 932,13)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(181 349,33)	(135 157,35)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(177 522,61)	(119 958,90)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(2 976,13)	(14 943,98)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(850,59)	(254,47)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(13 035,25)	(12 774,78)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(10 651,47)	(10 196,44)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(178,57)	(1 270,24)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(255,21)	(108,10)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 426,20)	(2 054,00)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 037,90)	(282,33)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(6 817,69)	(8 052,54)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(12 282,13)	(5 724,19)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	94,19	(155,58)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**86 609,97**	**(74 645,09)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**2 378 894,59**	**1 335 651,13**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**2 378 894,59**	**1 335 651,13**

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés

3.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		7 785,00	EUR	98,30	765 265,50		3,03%	3,02%
ATENOR S.A.		4 760,00	EUR	57,00	271 320,00		1,07%	1,07%
COFINIMMO SA		5 204,00	EUR	121,80	633 847,20		2,51%	2,50%
CP INVEST		11 064,00	EUR	26,90	297 621,60		1,18%	1,17%
INTERVEST OFF & WAREHO /REIT		14 959,00	EUR	22,55	337 325,45		1,33%	1,33%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		7 752,00	EUR	59,10	458 143,20		1,81%	1,81%
VGP SA		5 500,00	EUR	122,60	674 300,00		2,67%	2,66%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		22 362,00	EUR	28,26	631 950,12		2,50%	2,49%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		10 318,00	EUR	49,10	506 613,80		2,00%	2,00%
Total: Belgique – Totaal: België					**4 576 386,87**		**18,10%**	**18,07%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALSTRIA OFFICE REIT AG		36 088,00	EUR	14,80	534 102,40		2,11%	2,11%
DEUTSCHE WOHNEN SE		35 204,00	EUR	43,69	1 538 062,76		6,08%	6,07%
INSTONE RE		25 544,00	EUR	21,00	536 424,00		2,12%	2,12%
LEG IMMOBILIEN		9 382,00	EUR	127,06	1 192 076,92		4,71%	4,71%
TAG IMMOBILIEN AG		25 389,00	EUR	25,90	657 575,10		2,60%	2,60%
VIB VERMOEGEN AG /REIT		15 074,00	EUR	28,65	431 870,10		1,71%	1,70%
VONOVIA SE /NAMEN		27 585,00	EUR	59,76	1 648 479,60		6,52%	6,51%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					**6 538 590,88**		**25,86%**	**25,81%**
Espagne – Spanje								
INMOB COL /REIT		50 106,00	EUR	8,03	402 100,65		1,59%	1,59%
MERL SOCIMI /REIT		62 397,00	EUR	7,78	485 448,66		1,92%	1,92%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					**887 549,31**		**3,51%**	**3,50%**
Finlande – Finland								
KOJAMO PLC		35 075,00	EUR	18,10	634 857,50		2,51%	2,51%
Total: Finlande – Totaal: Finland					**634 857,50**		**2,51%**	**2,51%**
France – Frankrijk								
ALTAREA		3 557,00	EUR	143,40	510 073,80		2,02%	2,01%
ARGAN		5 805,00	EUR	83,60	485 298,00		1,92%	1,92%
COVIVIO ACT		9 725,00	EUR	75,35	732 778,75		2,90%	2,89%
GECINA ACT		6 992,00	EUR	126,30	883 089,60		3,49%	3,49%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		12 262,00	EUR	64,58	791 879,96		3,13%	3,13%
Total: France – Totaal: Frankrijk					**3 403 120,11**		**13,46%**	**13,43%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
DERWENT LONDON PLC REIT		15 714,00	GBP	30,96	543 523,88		2,15%	2,15%

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
GRAINGER PLC		195 277,00	GBP	2,84	618 711,58		2,45%	2,44%
GREAT PORTL /REIT		55 324,00	GBP	6,68	412 877,26		1,63%	1,63%
LAND SEC /REIT		81 355,00	GBP	6,74	612 415,51		2,42%	2,42%
PRIM HEALTH /REIT		328 503,00	GBP	1,53	560 781,42		2,22%	2,21%
SEGRO PLC /REIT		113 875,00	GBP	9,48	1 205 547,62		4,77%	4,76%
UNITE GROUP PLC/REIT		52 109,00	GBP	10,45	608 359,03		2,41%	2,40%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					**4 562 216,30**		**18,04%**	**18,01%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AROUNDTOWN S.A.		155 037,00	EUR	6,12	948 826,44		3,75%	3,75%
GRAND CITY PROPERTIES		21 827,00	EUR	20,96	457 493,92		1,81%	1,81%
SHURGARD SELF STORAGE SA		12 635,00	EUR	35,50	448 542,50		1,77%	1,77%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**1 854 862,86**		**7,34%**	**7,32%**
Pays-Bas – Nederland								
NSI NV /REIT		11 525,00	EUR	32,80	378 020,00		1,50%	1,49%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**378 020,00**		**1,50%**	**1,49%**
Norvège – Noorwegen								
ENTRA ASA /REIT		40 038,00	NOK	194,20	742 211,79		2,94%	2,93%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					**742 211,79**		**2,94%**	**2,93%**
Suède – Zweden								
CATENA AB		10 998,00	SEK	385,00	421 381,24		1,67%	1,66%
Total: Suède – Totaal: Zweden					**421 381,24**		**1,67%**	**1,66%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**23 999 196,86**		**94,92%**	**94,74%**
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Fonds – Fonds								
Irlande – Ierland								
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	2	20 558,00	EUR	40,48	832 187,84	0,05%	3,29%	3,29%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	74 808,00	GBP	5,42	452 743,51	0,07%	1,79%	1,79%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					**1 284 931,35**		**5,08%**	**5,07%**
Total: Fonds – Totaal: Fonds					**1 284 931,35**		**5,08%**	**5,07%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**1 284 931,35**		**5,08%**	**5,07%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**25 284 128,21**		**100,00%**	**99,81%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**25 284 128,21**		**100,00%**	**99,81%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		7 790,10			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		2 974,99			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		58 475,77			0,23%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		712,93			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		761,93			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		493,83			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**71 209,55**			**0,28%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**71 209,55**			**0,28%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**41 251,42**			**0,16%**

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IV. Autres – Andere					**(65 265,77)**			**(0,26%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**25 331 323,41**			**100,00%**

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG
(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	93,84%
Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	5,08%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,07%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	25,86%
Belgique – België	18,10%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	18,04%
France – Frankrijk	13,46%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	7,34%
Irlande – Ierland	5,08%
Espagne – Spanje	3,51%
Norvège – Noorwegen	2,94%
Finlande – Finland	2,51%
Suède – Zweden	1,67%
Pays-Bas – Nederland	1,50%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

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

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	1 209 203,45
Ventes - Verkopen	1 333 873,13
Total 1 - Totaal 1	**2 543 076,58**
Souscriptions - Inschrijvingen	2 910 712,05
Remboursements - Terugbetalingen	2 722 978,75
Total 2 - Totaal 2	**5 633 690,80**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	24 464 028,13
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(12,63%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(12,57%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	530,83	2 068,41	11 159,15
		Distribution / Uitkering	401,03	1 915,16	11 107,55
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	35,21	635,61	2 315,42
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	337,04
		Total / Totaal			**24 919,16**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 708,35	1 390,77	11 476,73
		Distribution / Uitkering	4 767,14	1 700,49	14 174,20
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	108,36	2 072,15	351,63
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	3 575,00	0,00	3 912,04
		Total / Totaal			**29 914,60**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	750,83	1 382,89	10 844,68
		Distribution / Uitkering	2 982,44	1 572,07	15 584,58
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	38,03	67,79	321,87
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	64,04	3 848,00
		Total / Totaal			**30 599,13**

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	661 979,05	2 541 591,15
		Distribution / Uitkering	306 811,74	1 456 600,12
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	44 479,35	785 547,55
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 974 649,51	1 820 634,12
		Distribution / Uitkering	3 319 564,18	1 270 375,97
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	138 239,34	2 123 126,36
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	605 166,20	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	863 683,83	1 574 150,48
		Distribution / Uitkering	2 003 711,00	1 062 016,08
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	43 317,25	77 648,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	9 164,19

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	26 236 481,19	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 293,45
			Distribution / Uitkering	790,18
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 282,48
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	166,86
30/06/2020	23 013 578,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 108,44
			Distribution / Uitkering	660,06
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 098,27
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	140,66
31/12/2020	25 331 323,41	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 222,99
			Distribution / Uitkering	710,82
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 211,23
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	156,14

3.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(10,02%)	1,42%	0,28%	3,99%	5,20%
L	CAP	(10,08%)	1,33%	0,18%	-	3,70%
R2	DIS	(9,02%)	-	-	-	2,20%

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

3.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

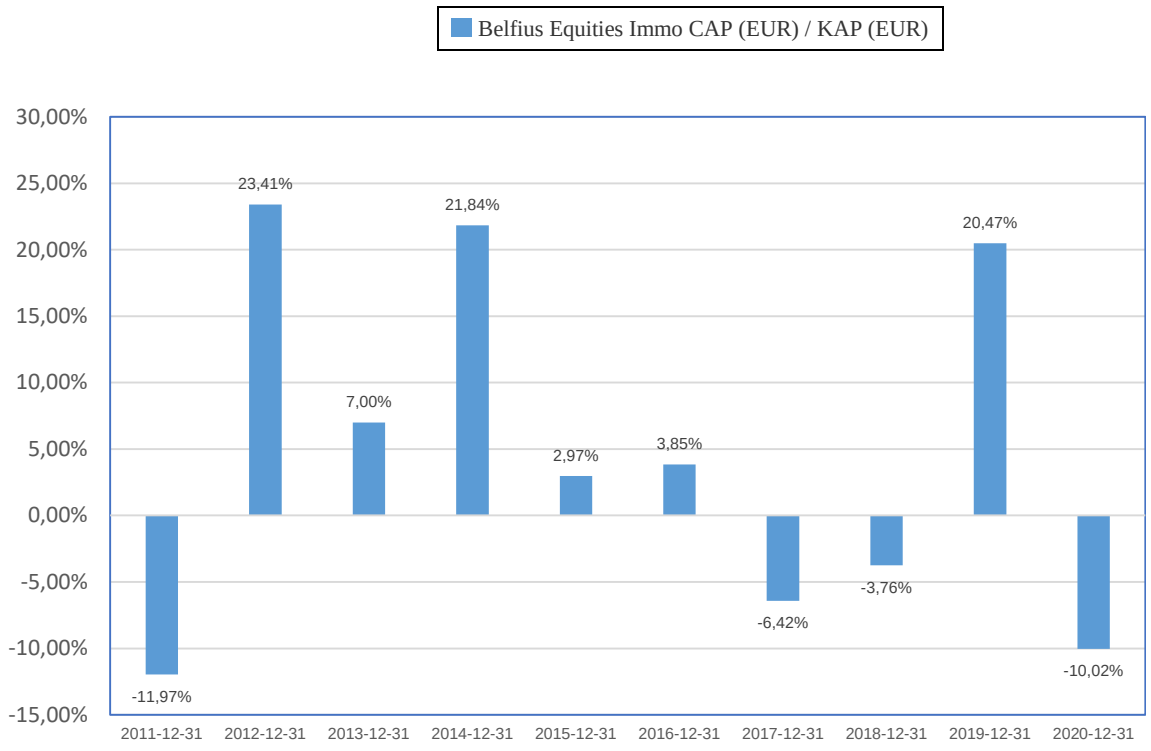
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2003

Jaar van oprichting : 2003

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

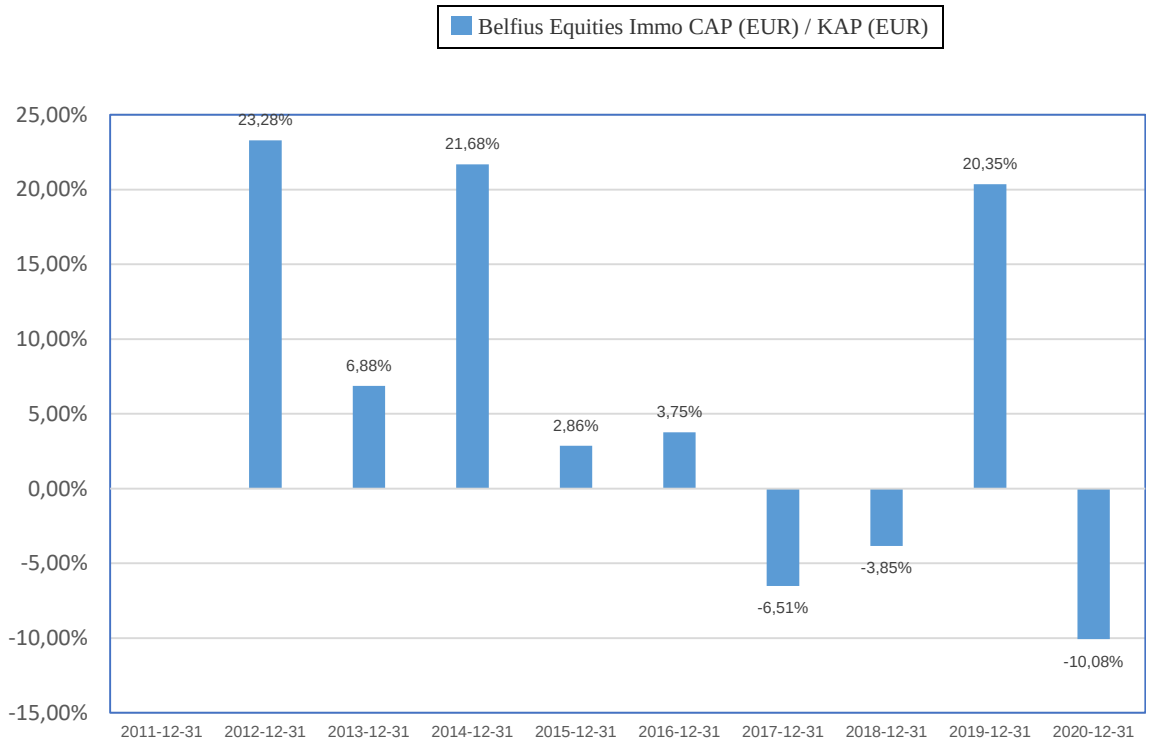
3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

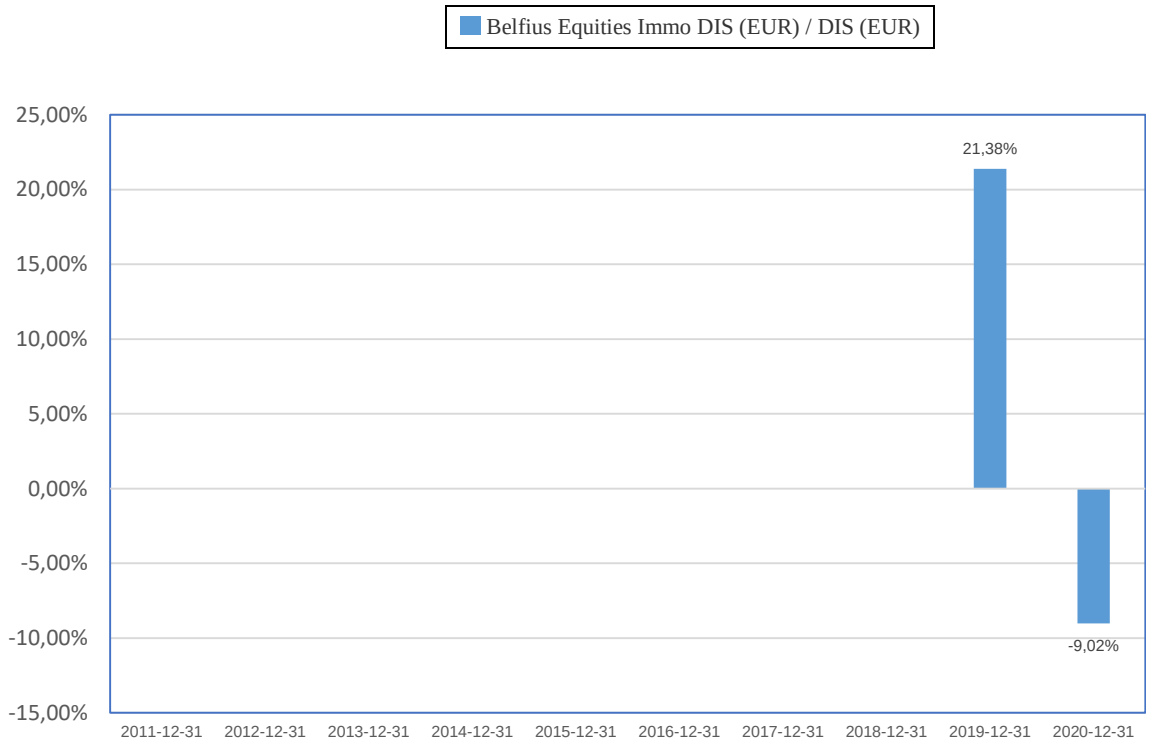
3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (DIS) / Klasse R2 (DIS)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.5. Frais
(exprimé en %)

3.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0940608962	1,78%
Classe C / Klasse C	BE0940607956	1,80%
Classe L / Klasse L	BE6214508093	1,45%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286757909	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964	0,69%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

3.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

3.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

3.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

3.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  30 461,02 EUR

- la commission de gestion (Classe L)
  493,25 EUR

- la commission de gestion (Classe R2)
  149,65 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  2 274,42 EUR

- la rémunération d'administration (Classe L)
  36,81 EUR

- la rémunération d'administration (Classe R2)
  50,88 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  1 218,42 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  19,72 EUR

3.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

De klasse R2 is voorbehouden :
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, coor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep; wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan de door de Beheervennootschap goedgekeurde ICB's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  30 461,02 EUR

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  493,25 EUR

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  149,65 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  2 274,42 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  36,81 EUR

- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  50,88 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  1 218,42 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  19,72 EUR

3.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  29,93 EUR

- la rémunération Lock fee
  32,88 EUR

- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  18,87 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  29 029,92 EUR

Pour un total de :
65 265,77 EUR

3.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  29,93 EUR

- de vergoeding Lock fee
  32,88 EUR

- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  18,87 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  29 029,92 EUR

Voor een totaal van :
65 265,77 EUR

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment

4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Robotics & Innovative Technology a été lancé le 30 mai 1997.
La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe I sont commercialisées à partir du 16 août 2013.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 .
Les actions de la classe Z sont commercilisées à partir du 1 septembre 2016.

4.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

4.1.3. Distributeur(s)

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

4.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

4.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire du potentiel de croissance actives dans les secteurs de l'innovation technologique et de la robotique. Ces entreprises sont délectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment peuvent également être investis accessoirement, au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment peuvent également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représentent pas plus de 10% des actifs du compartiment.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology) werd gelanceerd op 30 mei 1997.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse I worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.

4.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

4.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

4.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van vennootschappen die actief zijn in technologische innovatie en robotica. Het beheerteam selecteert die ondernemingen op discretionaire wijze.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) maken niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uit.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde, qui sont considérées comme bien positionnées pour tirer profit de l' évolution des secteurs de l' innovation technologique et de la robotique (telle que p .ex. intelligence artificielle, robotisation, virtualisation,...).
Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.
La stratégie d'investissement prend en compte des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) dans sa sélection de titres, via une analyse développée en interne par Candriam. Cette approche ISR de type normative sélectionne les entreprises qui respectent les principes du Pacte Mondial des Nations-Unies (droit de l'Homme, droit du travail, environnement, lutte contre la corruption). Cette analyse est complétée par l'exclusion des activités d'armement dites controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, armement à uranium appauvri, armes chimiques, nucléaires ou biologiques) ainsi que les sociétés présentes dans des pays considérés comme ayant un régime hautement oppressif.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

4.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Bijzondere strategie:
: De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten van ondernemingen over de hele wereld die worden geacht goed geplaatst te zijn om te profiteren van de ontwikkeling van technologische innovatie en robotica (zoals artificiële intelligentie, robotisering, virtualisering …).
Dit compartiment is een op overtuiging gebaseerd fonds: het wordt beheerd op basis van zorgvuldige selectie van een beperkt aantal aandelen van uiteenlopende marktkapitalisatie.
De beleggingsstrategie houdt bij de effectenselectie rekening met ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal en Governance) op basis van een door Candriam intern ontwikkelde analyse. Die normatieve DVI-aanpak selecteert bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht nemen (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). De analyse wordt aangevuld met de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens op basis van verarmd uranium, chemische, nucleaire of biologische wapens) en van bedrijven die aanwezig zijn in landen met een zeer autoritair regime.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

4.1.6. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie dans le domaine de la robotique a été largement plus performante que son indice de référence. Les principales contributions proviennent de notre sélection d'actions dans le domaine des technologies de l'information et l'industrie. En revanche, la sous-pondération de la consommation discrétionnaire nous a fait perdre un peu de terrain. Concernant les titres en portefeuille, Nidec, Daifuku et TSMC ont été en tête, tandis que notre exposition dans Hollysys automation, SAP et Emerson Electric s'est trouvée en queue de peloton.

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

4.1.8. Politique future

L'innovation technologique se produit à un rythme encore jamais atteint. L'utilisation de l'apprentissage automatique et de l'intelligence artificielle, la technologie Big Data, la transition vers le cloud, l'emploi croissant des OLED, la réalité virtuelle, la technologie 5G, l'Internet des objets, la robotique avancée et l'automatisation de nouvelle génération ne sont que quelques exemples des tendances innovantes dans lesquelles le fonds investit.
Nous restons convaincus du potentiel supérieur à long terme de la stratégie axée sur les secteurs de la robotique et des technologies innovantes (s'agissant en particulier des facteurs démographiques, technologiques et environnementaux la sous-tendant). L'épidémie de coronavirus n'empêchera pas cette tendance, au contraire. Lors de notre dernier comité consultatif, les membres ont reconnu à l'unanimité que la crise liée à la COVID-19 stimulerait plus que jamais la demande en systèmes robotisés ou automatisés (notamment, les robots de service, tels que les robots désinfectants, robots-infirmiers, robots de livraison et robots compagnons s'avèrent indispensables). Selon un rapport de McKinsey, cinq années de transformation numérique se sont écoulées en huit semaines, lorsque la crise sanitaire a éclaté. De plus, les banques centrales et les gouvernements déclarent haut et fort qu'ils mettront tout en œuvre pour éviter une récession de longue durée. Le chemin à parcourir sera semé d'embûches à court terme, car il est impossible d'estimer l'évolution de la pandémie de Covid-19 et ses conséquences sur l'économie mondiale ou sur telle ou telle entreprise. Au vu des excellentes perspectives à long terme, nous continuons à recommander l'exploitation de chaque baisse importante pour accroître ou prendre des positions dans le cadre de cette stratégie.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze roboticastrategie heeft haar benchmark ver achter zich gelaten. De grootste bijdrage kwam van onze aandelenselectie in informatietechnologie en industrie. We leden daarentegen licht verlies op onze onderweging in duurzame consumptiegoederen. Onze beste aandelen waren Nidec, Daifuku en TSMC, terwijl de posities in Hollysys Automation, SAP en Emerson Electric het meest teleurstelden.

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

4.1.8. Toekomstig beleid

De technologie is aan het evolueren in een tempo dat we nog nooit eerder gezien hebben. Het gebruik van Machine Learning en artificiële intelligentie, big-datatechnologie, de overgang naar de cloud, het toenemend gebruik van OLED, virtuele realiteit, 5G-technologie, het internet der dingen, geavanceerde robotica en automatisering van de volgende generatie zijn slechts enkele voorbeelden van boeiende trends waarin het fonds investeert.
Wij blijven overtuigd van het superieure potentieel van robotica en innovatieve technologie op langere termijn (en hebben nog altijd het volste vertrouwen in de demografische, technologische en ecologische factoren die in het voordeel van de strategie spelen). De uitbraak van het coronavirus zal die trends niet afremmen – wel integendeel. Tijdens onze recentste Adviesraad waren alle leden het eens dat de coronacrisis meer dan ooit de vraag naar robotisering en automatisering zal stimuleren (vooral dienstverlenende robots zoals robots die ontsmetten, zorg verlenen, dingen leveren of iemand begeleiden zijn dringend nodig). Volgens een rapport van McKinsey voltrok zich toen covid-19 toesloeg vijf jaar van digitale transformatie in een tijdspanne van acht weken. Bovendien sturen de centrale banken en overheden een sterk signaal naar de wereld, namelijk dat ze er alles aan zullen doen om een langdurige recessie te vermijden. Op korte termijn zal de weg hobbelig zijn, aangezien we onmogelijk kunnen inschatten hoe de coronapandemie zal evolueren en wat de gevolgen ervan zullen zijn voor de wereldeconomie of individuele bedrijven. Gelet op de uitstekende vooruitzichten op lange termijn blijven we bij elke aanzienlijke terugval aanraden om in deze strategie in te stappen of bij te kopen.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

4.2. Bilan

		31/12/2020
		USD
	TOTAL ACTIF NET	**1 126 443 857,56**
I.	**Actifs immobilisés**	**0,00**
A.	Frais d'établissement et d'organisation	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	0,00
C.	Immobilisations corporelles	0,00
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**1 073 546 480,03**
A.	Obligations et autres titres de créance	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	1 073 546 480,03
a.	Actions	1 073 546 480,03
a.1.	Actions	1 073 546 480,03
a.2.	Dont les actions prêtées	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	0,00
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**	**0,00**
A.	Créances	0,00
B.	Dettes	0,00
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**1 968 166,81**
A.	Créances	2 665 001,10
a.	Montants à recevoir	2 665 001,10
c.	Collatéral	0,00
B.	Dettes	(696 834,29)
a.	Montants à payer (-)	(696 834,29)
d.	Collatéral (-)	0,00
V.	**Dépôts et liquidités**	**53 700 398,09**
A.	Avoirs bancaires à vue	53 700 398,09
B.	Avoirs bancaires à terme	0,00
C.	Autres	0,00
VI.	**Comptes de régularisation**	**(2 771 187,37)**
A.	Charges à reporter	0,00
B.	Produits acquis	1 919,04
C.	Charges à imputer (-)	(2 773 106,41)
D.	Produits à reporter (-)	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	**1 126 443 857,56**
A.	**Capital**	**475 817 658,18**
B.	**Participations au résultat**	**13 236 521,95**
C.	**Résultat reporté**	**366 960 366,63**
D.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**270 429 310,80**

4.2. Balans

		31/12/2019
		USD
	TOTAAL NETTO ACTIEF	**642 610 904,65**
I.	**Vaste activa**	**0,00**
A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00
B.	Immateriële vaste activa	0,00
C.	Materiële vaste activa	0,00
II.	**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**607 276 710,24**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	607 276 710,24
a.	Aandelen	607 276 710,24
a.1.	Aandelen	517 579 952,79
a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	89 696 757,45
D.	Andere effecten	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00
F.	Financiële derivaten	0,00
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**
A.	Vorderingen	0,00
B.	Schulden	0,00
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**1 269 699,10**
A.	Vorderingen	99 464 922,38
a.	Te ontvangen bedragen	2 220 993,74
c.	Collateral	97 243 928,64
B.	Schulden	(98 195 223,28)
a.	Te betalen bedragen (-)	(951 294,64)
d.	Collateral (-)	(97 243 928,64)
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**35 561 342,40**
A.	Banktegoeden op zicht	35 561 342,40
B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Andere	0,00
VI.	**Overlopende rekeningen**	**(1 496 847,09)**
A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	72 246,22
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 569 093,31)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**642 610 904,65**
A.	**Kapitaal**	**339 145 190,94**
B.	**Deelneming in het resultaat**	**889 798,18**
C.	**Overdragen resultaat**	**236 437 663,19**
D.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**66 138 252,34**

4.3. Postes hors bilan

4.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**97 243 928,61**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	97 243 928,61
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	97 243 928,61
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**89 696 757,39**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	89 696 757,39
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

4.4. Compte de résultats

4.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**277 208 238,00**	**69 731 043,58**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	274 807 518,11	69 626 167,30
a.	Actions	a.	Aandelen	274 807 518,11	69 626 167,30
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	38 178 727,85	14 853 495,34
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	236 628 790,26	54 772 671,96
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(0,02)	0,00
I.	Sur indices financiers	I.	Op financiële indexen	(0,02)	0,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(0,02)	0,00
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	(0,02)	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	2 400 719,91	104 876,28
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	2 400 719,91	104 876,28
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	2 400 719,91	104 876,28
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1 994 588,86**	**1 768 725,97**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 349 122,17	1 842 948,27
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	3 271,95	124 363,57
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	3 271,95	124 363,57
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(90 139,74)	(19 304,24)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(267 665,52)	(179 281,63)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(267 665,52)	(179 281,63)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,24**	**72 831,46**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,06
B.	Autres	B.	Andere	0,24	72 831,40
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(8 773 516,30)**	**(5 434 348,67)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(161 839,15)	(36 229,86)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 271,24)	(2 931,41)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(579 352,60)	(460 231,16)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(7 044 810,86)	(4 482 280,43)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(6 647 718,81)	(4 220 088,93)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(20 319,93)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(6 256 223,61)	(3 767 563,89)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(10 179,41)	(10 757,58)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(301 165,82)	(386 737,74)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(80 149,97)	(34 709,79)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(397 092,05)	(262 191,50)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 364,41)	(1 347,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(351 502,33)	(226 053,86)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(1 110,40)	(1 173,54)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(18 070,02)	(23 204,23)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(24 044,89)	(10 412,87)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(88 597,51)	(43 876,31)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(10 934,78)	(6 566,21)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(352,72)	(367,51)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(135 973,76)	(92 932,41)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(697 028,74)	(337 345,28)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(51 354,94)	28 411,91
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(6 778 927,20)**	**(3 592 791,24)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**270 429 310,80**	**66 138 252,34**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**270 429 310,80**	**66 138 252,34**

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés

4.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Suisse – Zwitserland								
TECAN GROUP SA /NAM.		36 656,00	CHF	433,80	17 989 000,43		1,68%	1,60%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**17 989 000,43**		**1,68%**	**1,60%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SAP SE		148 219,00	EUR	107,22	19 444 706,99		1,81%	1,73%
SIEMENS AG /NAM.		210 729,00	EUR	117,52	30 301 059,23		2,82%	2,69%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		326 111,00	EUR	43,83	17 488 744,79		1,63%	1,55%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**67 234 511,01**		**6,26%**	**5,97%**
France – Frankrijk								
SCHNEIDER ELECTRIC SE		181 036,00	EUR	118,30	26 204 230,52		2,44%	2,33%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**26 204 230,52**		**2,44%**	**2,33%**
Jersey – Jersey								
APTIV PLC		197 221,00	USD	130,29	25 695 924,09		2,39%	2,28%
				Total: Jersey – Totaal: Jersey	**25 695 924,09**		**2,39%**	**2,28%**
Japon – Japan								
DAIFUKU CO LTD		182 300,00	JPY	12 760,00	22 530 371,68		2,10%	2,00%
KEYENCE CORP		51 300,00	JPY	58 000,00	28 818 831,78		2,68%	2,56%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		220 100,00	JPY	9 320,00	19 868 586,35		1,85%	1,76%
NABTESCO CORP		546 100,00	JPY	4 520,00	23 907 910,68		2,23%	2,12%
NIDEC CORP		286 000,00	JPY	12 980,00	35 956 030,40		3,35%	3,19%
ROHM CO.LTD		119 800,00	JPY	9 990,00	11 591 865,13		1,08%	1,03%
SMC CORP		34 000,00	JPY	62 950,00	20 730 303,71		1,93%	1,84%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		262 900,00	JPY	5 130,00	13 062 880,82		1,22%	1,16%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP		944 800,00	JPY	2 054,00	18 796 255,39		1,75%	1,67%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**195 263 035,94**		**18,19%**	**17,33%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
AMBARELLA		174 868,00	USD	91,82	16 056 379,76		1,50%	1,43%
TENCENT HOLDINGS LTD		450 392,00	HKD	564,00	32 760 591,68		3,05%	2,91%
				Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden	**48 816 971,44**		**4,55%**	**4,33%**
Pays-Bas – Nederland								
ASML HOLDING NV		51 557,00	EUR	397,55	25 078 474,65		2,34%	2,23%
STMICROELECTRONICS NV		694 073,00	EUR	30,28	25 714 775,82		2,40%	2,28%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**50 793 250,47**		**4,73%**	**4,51%**
Suède – Zweden								
ERICSSON TEL. B		1 889 885,00	SEK	97,64	22 469 097,14		2,09%	1,99%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**22 469 097,14**		**2,09%**	**1,99%**

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite) — 4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Taïwan – Taiwan								
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		352 011,00	USD	109,04	38 383 279,44		3,58%	3,41%
				Total: Taïwan – Totaal: Taiwan	**38 383 279,44**		**3,58%**	**3,41%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		21 988,00	USD	500,12	10 996 638,56		1,02%	0,98%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		152 887,00	USD	91,71	14 021 266,77		1,31%	1,24%
ALPHABET INC -A-		33 832,00	USD	1 752,64	59 295 316,48		5,52%	5,26%
ANALOG DEVICES INC		147 484,00	USD	147,73	21 787 811,32		2,03%	1,93%
ANSYS INC		30 703,00	USD	363,80	11 169 751,40		1,04%	0,99%
APPLIED MATERIALS INC		278 753,00	USD	86,30	24 056 383,90		2,24%	2,14%
AUTODESK INC.		62 017,00	USD	305,34	18 936 270,78		1,76%	1,68%
CEVA INC		211 358,00	USD	45,50	9 616 789,00		0,90%	0,85%
EMERSON ELECTRIC CO.		327 749,00	USD	80,37	26 341 187,13		2,45%	2,34%
FACEBOOK INC -A-		82 508,00	USD	273,16	22 537 885,28		2,10%	2,00%
INTUITIVE SURGICAL INC		21 800,00	USD	818,10	17 834 580,00		1,66%	1,58%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		105 867,00	USD	132,09	13 983 972,03		1,30%	1,24%
MICROSOFT CORP.		121 633,00	USD	222,42	27 053 611,86		2,52%	2,40%
NVIDIA CORP.		26 088,00	USD	522,20	13 623 153,60		1,27%	1,21%
ON SEMICONDUCTOR CORP		539 866,00	USD	32,73	17 669 814,18		1,65%	1,57%
PALO ALTO NETWORKS INC		75 834,00	USD	355,39	26 950 645,26		2,51%	2,39%
PAYPAL HOLDINGS INC		84 973,00	USD	234,20	19 900 676,60		1,85%	1,77%
PTC INC SHS		209 334,00	USD	119,61	25 038 439,74		2,33%	2,22%
QORVO INC		75 494,00	USD	166,27	12 552 387,38		1,17%	1,11%
QUALCOMM INC.		132 575,00	USD	152,34	20 196 475,50		1,88%	1,79%
ROCKWELL AUTOMATION		66 636,00	USD	250,81	16 712 975,16		1,56%	1,48%
SALESFORCE COM INC		96 567,00	USD	222,53	21 489 054,51		2,00%	1,91%
SILICON LABORATORIES INC		140 507,00	USD	127,34	17 892 161,38		1,67%	1,59%
SPLUNK INC		143 992,00	USD	169,89	24 462 800,88		2,28%	2,17%
TENABLE HOLDINGS INC		435 639,00	USD	52,26	22 766 494,14		2,12%	2,02%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		354 750,00	USD	66,77	23 686 657,50		2,21%	2,10%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		63 489,00	USD	229,80	14 589 772,20		1,36%	1,30%
VARONIS SYSTEMS INC		102 687,00	USD	163,61	16 800 620,07		1,56%	1,49%
				Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	**571 963 592,61**		**53,28%**	**50,78%**
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden								
HOLLYSYS AUTOM		594 526,00	USD	14,69	8 733 586,94		0,81%	0,78%
				Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden	**8 733 586,94**		**0,81%**	**0,78%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**1 073 546 480,03**		**100,00%**	**95,30%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**1 073 546 480,03**		**100,00%**	**95,30%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**1 073 546 480,03**		**100,00%**	**95,30%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		151,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		25 395 290,13			2,25%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		2 945,17			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		28 153 383,91			2,50%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		26 696,36			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		23 830,68			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		77 554,18			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		1 839,26			0,00%

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		23,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		213,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		18 469,79			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**53 700 398,09**			**4,77%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**53 700 398,09**			**4,77%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**1 968 166,81**			**0,17%**
IV. Autres – Andere					**(2 771 187,37)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**1 126 443 857,56**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	36,63%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	33,27%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	11,47%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	6,26%
Télécommunications – Telecommunicatie	3,97%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,34%
Véhicules – Voertuigen	2,39%
Services divers – Diverse diensten	1,85%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	0,81%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	53,28%
Japon – Japan	18,19%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	6,26%
Pays-Bas – Nederland	4,73%
Caïmanes – Caymaneilanden	4,55%
Taïwan – Taiwan	3,58%
France – Frankrijk	2,44%
Jersey – Jersey	2,39%
Suède – Zweden	2,09%
Suisse – Zwitserland	1,68%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	0,81%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

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

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en USD)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in USD)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	196 111 359,91
Ventes - Verkopen	104 175 335,12
Total 1 - Totaal 1	**300 286 695,03**
Souscriptions - Inschrijvingen	175 684 004,67
Remboursements - Terugbetalingen	78 356 755,86
Total 2 - Totaal 2	**254 040 760,53**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	926 054 276,82
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**4,99%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**5,99%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

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

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

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

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	554 656 116,09	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	308,50
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	253,65
			Distribution / Uitkering	276,55
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 932,65
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	305,75
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	218,25
			Capitalisation / Kapitalisatie	160,97
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
30/06/2020	760 860 535,79	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	373,32
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	306,95
			Distribution / Uitkering	332,24
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 364,86
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	369,69
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	265,32
			Capitalisation / Kapitalisatie	197,13
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/12/2020	1 126 443 857,56	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	498,61
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	409,97
			Distribution / Uitkering	438,91
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	3 176,63
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	493,54
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	353,02
			Capitalisation / Kapitalisatie	264,87
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.4. Performances

(exprimé en %)

4.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C (*)	CAP (EUR)	32,85%	20,28%	-	-	22,34%
C	CAP	44,80%	21,03%	23,72%	16,28%	7,05%
I	CAP	46,44%	22,37%	25,13%	-	21,05%
L	CAP	44,69%	20,94%	23,62%	-	15,55%
R2	CAP	46,55%	-	-	-	23,43%

(*) classe C CAP (EUR) exprimé en EUR – klasse C CAP(EUR) uitgedrukt in EUR

Diagramme en bâtons

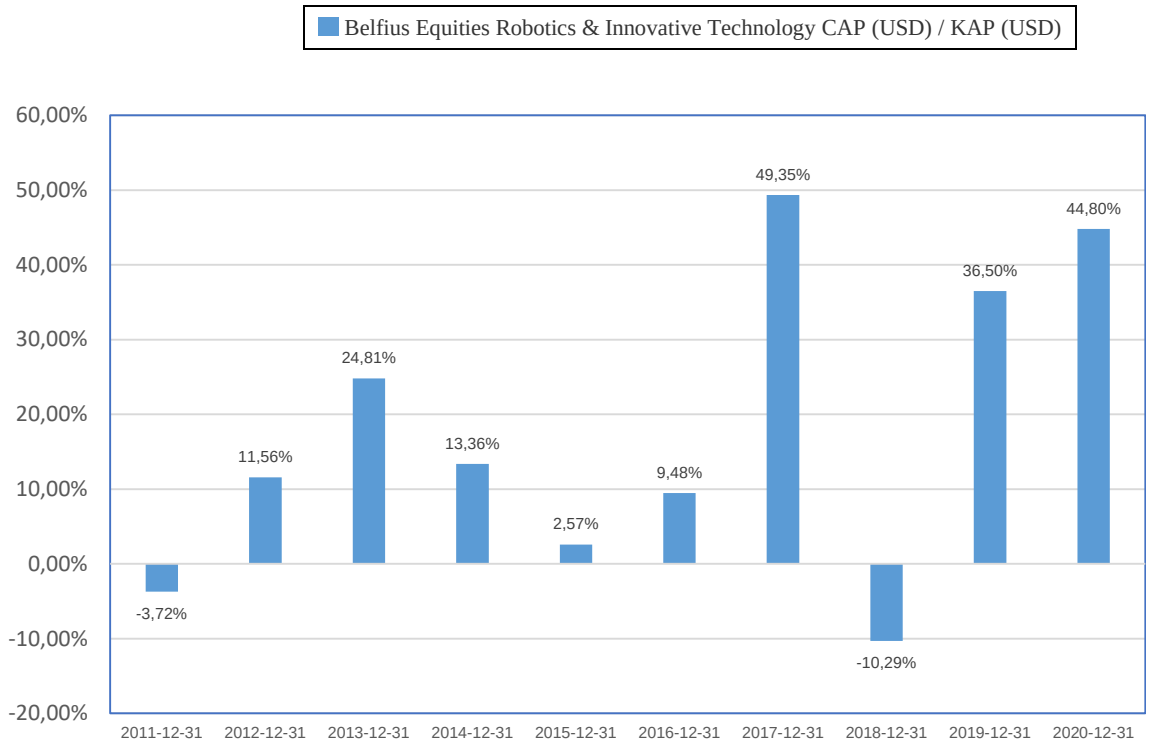
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

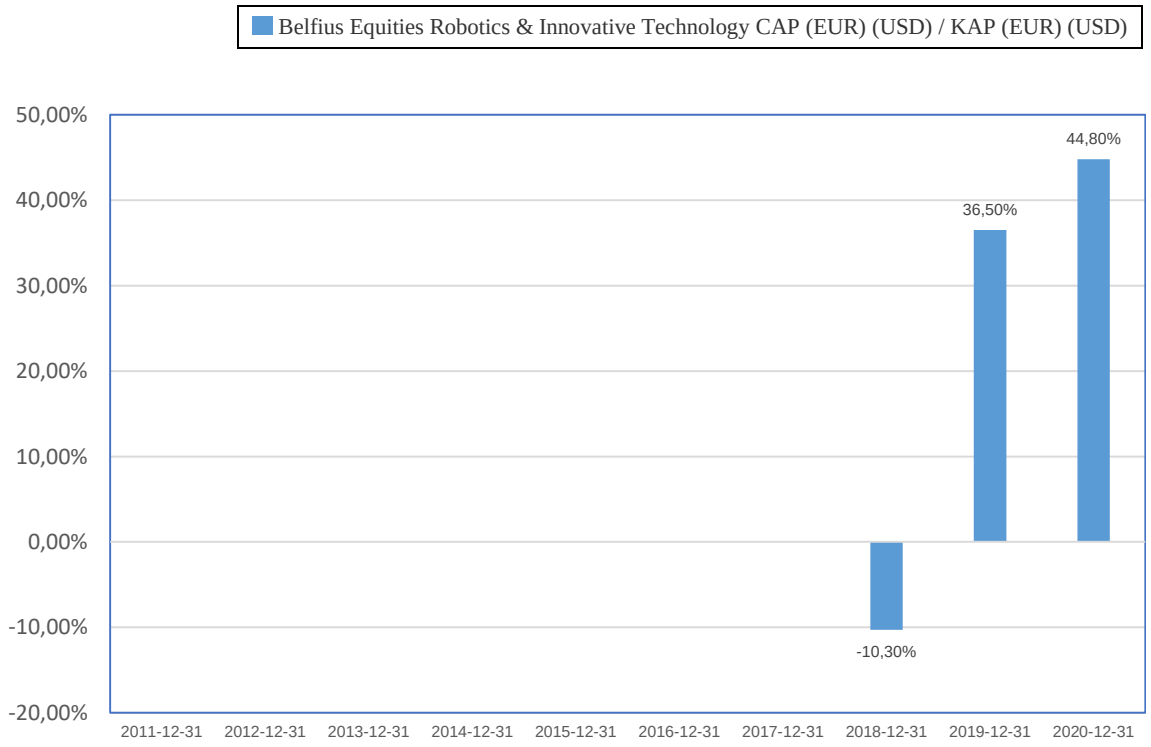
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création : 2017

Jaar van oprichting : 2017

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

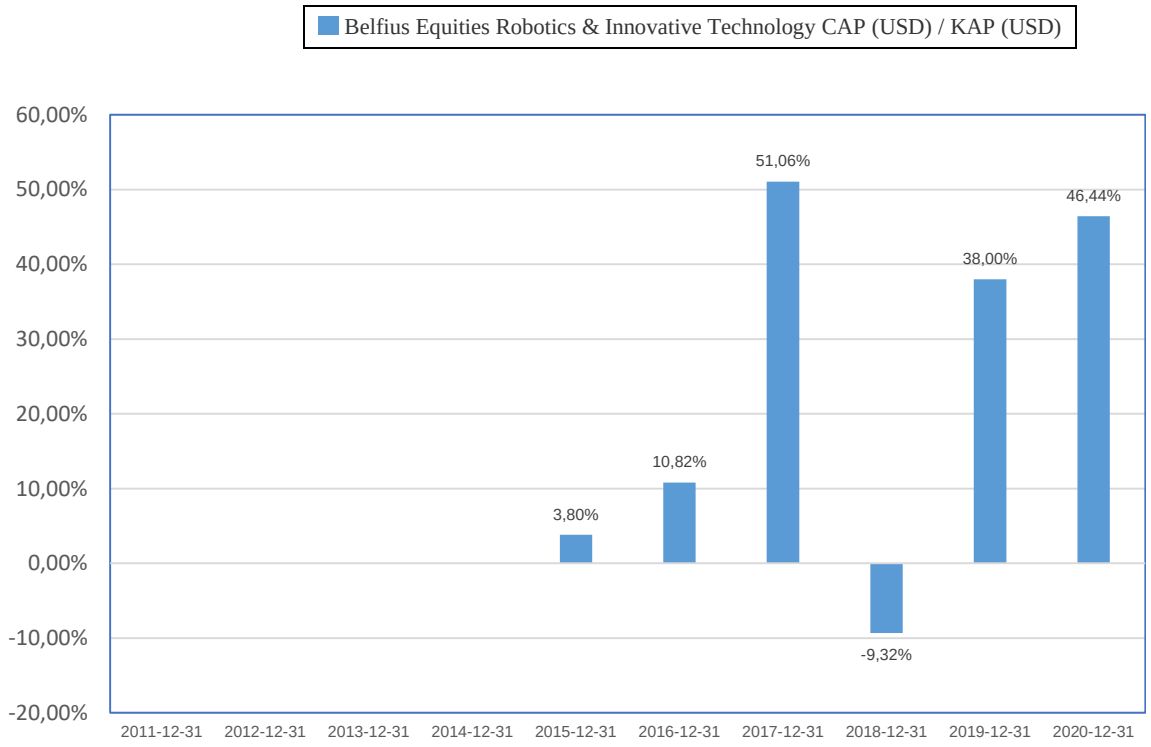
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

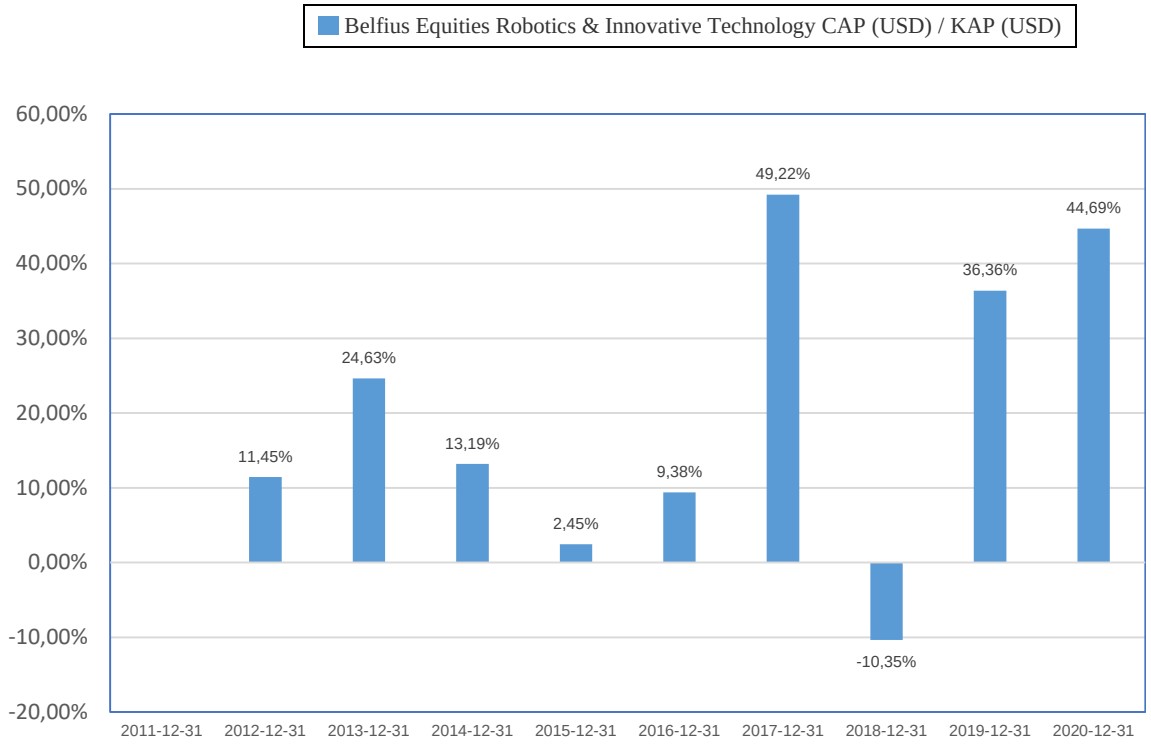
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

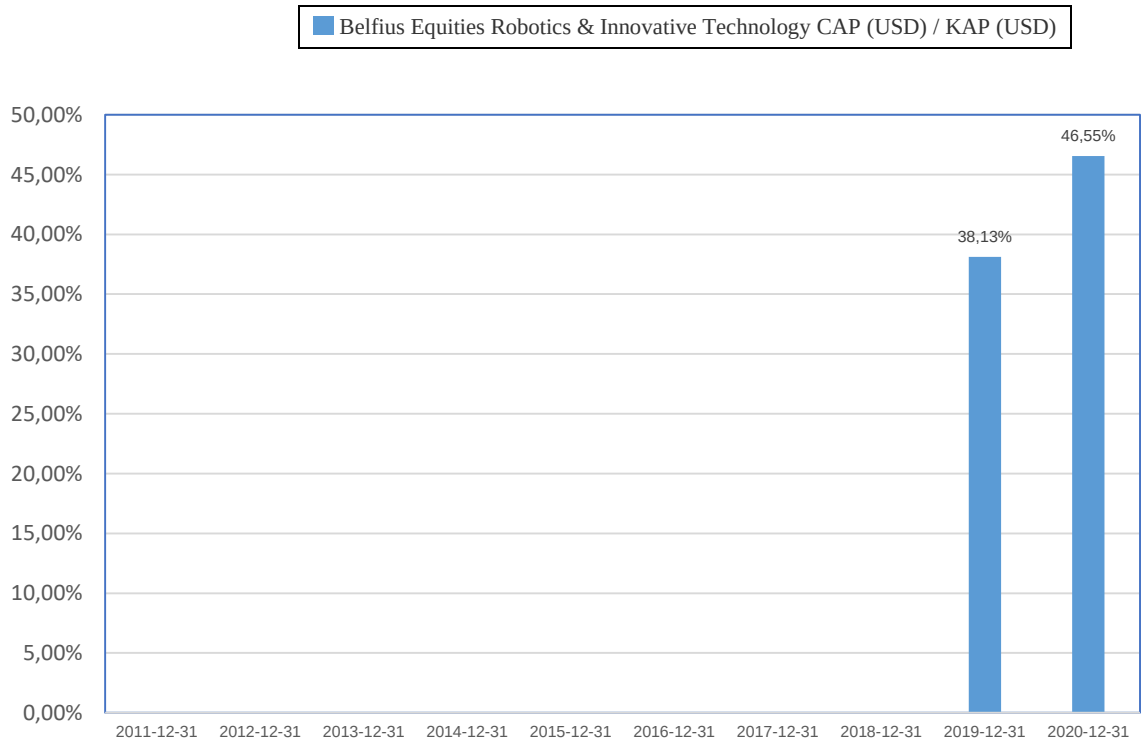
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.5. Frais
(exprimé en %)

4.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0176735018	1,88%
Classe C / Klasse C	BE6291640264	1,88%
Classe C / Klasse C	BE0176734979	1,89%
Classe I / Klasse I	BE6253617276	0,80%
Classe L / Klasse L	BE6214514158	1,99%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019	0,68%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970	0,68%
Classe Z / Klasse Z	BE6286767031	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286768047	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

4.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

4.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

La Classe I est réservée aux investisseurs institutionnels visés par l'article 5, §3 alinéa 1 et alinéa 2, 2°la loi du 3 août 2012 (loi relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances), dont la souscription initiale minimale est de 250 000 EUR.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

4.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

4.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

Klasse I wordt aangeboden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5 §3 alinea 1 en alinea 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012, wet betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarbij de initiële minimuminschrijving 250 000 EUR bedraagt.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
-aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

De klasse R2 is voorbehouden :
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, coor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep; wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan de door de Beheervennootschap goedgekeurde ICB's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
  501 950,33 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
  736 530,56 USD
- la commission de gestion (Classe I)
  2 044,10 USD
- la commission de gestion (Classe L)
  56 997,64 USD
- la commission de gestion (Classe R2)
  16 302,04 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
  85 061,33 USD
- la rémunération d'administration (Classe I)
  267,59 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
  4 255,84 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  5 542,65 USD
- la rémunération d'administration (générale)
  1 774,15 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  49 539,22 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  148,66 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  2 279,91 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  3 260,42 USD
- la rémunération Lock fee
  3 799,83 USD
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  44 854,52 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  1 258 497,62 USD

Pour un total de :
2 773 106,41 USD

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  501 950,33 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
  736 530,56 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  2 044,10 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  56 997,64 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  16 302,04 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  85 061,33 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  267,59 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  4 255,84 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  5 542,65 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 774,15 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  49 539,22 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  148,66 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  2 279,91 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  3 260,42 USD
- de vergoeding Lock fee
  3 799,83 USD
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  44 854,52 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  1 258 497,62 USD

Voor een totaal van :
2 773 106,41 USD

5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

5.1. Rapport de gestion du compartiment

5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Global Health Care a été lancé le 30 mai 1997.
La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe I sont commercialisées à partir du 16 août 2013.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.

5.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

5.1.3. Distributeur(s)

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

5.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

5.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché des actions de sociétés actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé et de la biotechnologie et ce, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Global Health Care werd gelanceerd op 30 mei 1997.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse I worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.

5.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

5.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

5.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

5.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de aandelen van vennootschappen die actief zijn in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé et de la biotechnologie. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

5.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

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

5.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie « Global Health & Care strategy » (stratégie dans le domaine des soins de santé à l'échelle mondiale) a été plus performante que son indice de référence. Les principales contributions proviennent de notre exposition dans Novo Nordisk, Danaher Corp et Merck. En revanche, celle dans

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die opereren in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg- en biotechnologiesector. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

5.1.6. Index en benchmark

MSCI World Health Care (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

5.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze mondiale gezondheids- en zorgstrategie heeft het beter gedaan dan de benchmark. De grootste bijdragen kwamen van onze posities in Novo Nordisk, Danaher Corp en Merck. We leden daarentegen licht verlies op Viatris, G1 Therapeutics en Dentsply Sirona.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Viatris, G1 Therapeutics et Dentsply Sirona nous a fait perdre un peu de terrain.

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

5.1.8. Politique future

Nous envisageons l'année 2021 avec confiance pour le secteur. Nous allons continuer à nous concentrer sur les données cliniques et nous prévoyons dès lors que la stratégie reste purement ascendante dans un avenir proche. À la suite de l'intérêt des investisseurs pour les entreprises de plus petite taille et de la résistance des bénéfices du secteur des soins de santé pendant la pandémie, la décote ratio cours/bénéfices de la plupart des grandes entreprises pharmaceutiques, biopharmaceutiques et biotechnologiques par rapport au marché général est demeurée longtemps au niveau le plus élevé. Cette situation pourrait perdurer, mais constitue un point de départ intéressant en termes de valorisation.
En fin de compte, 2020 a été de nouveau une année fructueuse pour le secteur dont les performances ont dépassé celles des indices généraux, comme le MSCI World. Et cela, malgré les élections américaines très médiatisées, dans le cadre desquelles les soins de santé ont une fois de plus fait l'objet d'une attention notable. Cette année a été marquée par quelques succès cliniques, une bonne résistance des bénéfices, un grand nombre d'acquisitions de premier plan et un marché des introductions en bourse très dynamique. De nombreux médicaments ont été approuvés, dans divers domaines thérapeutiques, apportant ainsi une aide aux patients aux quatre coins de la planète. Enfin, le secteur a mis au point plusieurs vaccins contre la Covid-19 en un temps record et en produira des milliards de doses, ce qui contribuera à remettre l'économie mondiale sur pied. Cela n'aurait pas été possible sans les vastes connaissances scientifiques et industrielles réunies sur plusieurs décennies. Dès lors, les vaccins peuvent être considérés comme le fruit d'un long travail d'innovation continue (nous avons un document séparé à ce sujet).

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

5.1.8. Toekomstig beleid

We zien 2021 met vertrouwen tegemoet voor de sector. Wij blijven focussen op klinische gegevens en verwachten dan ook dat de strategie in de nabije toekomst hoofdzakelijk bottom-up blijft beleggen. Doordat beleggers massaal opteren voor kleinere bedrijven en de winstcijfers van de gezondheidszorgsector tijdens de pandemie goed stand hebben gehouden, noteren de meeste grote farmaceutische, biofarmaceutische en biotechnologiebedrijven met de grootste K/W-korting ten opzichte van de bredere markt sinds lang. Dat blijft mogelijk nog enige tijd het geval, maar is vanuit waarderingsoogpunt geen slecht uitgangspunt.
Uiteindelijk was 2020 opnieuw een succesvol jaar voor de sector, die beter presteerde dan brede indices zoals de MSCI World. Hij behaalde dat resultaat bovendien ondanks de druk besproken Amerikaanse verkiezingen, waarin opnieuw veel aandacht was voor gezondheidszorg. Het was een jaar met enkele klinische successen, stabiele bedrijfswinsten, veel overnames met hoge premies en een zeer drukke beursintroductiekalender. Er werden heel wat geneesmiddelen goedgekeurd, in verschillende therapeutische domeinen, die patiënten overal ter wereld ten goede zullen komen. Tot slot heeft de sector ook in recordtijd verschillende succesvolle vaccins tegen covid-19 ontwikkeld, waarvan hij miljarden dosissen zal produceren om te helpen de wereldeconomie er opnieuw bovenop te krijgen. Zonder de brede wetenschappelijke en operationele kennis die de afgelopen decennia is opgebouwd, was dat niet mogelijk geweest. De vaccins kunnen dan ook gezien worden als het resultaat van een lang proces van continue verbetering (hierover schreven we een apart artikel).

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

5.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

5.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

5.2. Bilan

5.2. Balans

						31/12/2020	31/12/2019
						USD	USD
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**531 688 820,32**	**380 474 659,76**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**505 677 970,50**	**372 005 746,94**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	505 677 970,50	372 005 746,94
	a.	Actions		a.	Aandelen	505 677 970,50	372 005 746,94
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	505 677 970,50	344 809 238,66
	a.2.	Dont les actions prêtées		a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	27 196 508,28
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**882 171,63**	**96 353,65**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 248 677,07	30 218 434,88
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 072 896,65	632 015,19
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	175 780,42	147 495,43
	c.	Collatéral		c.	Collateral	0,00	29 438 924,26
	B.	Dettes		B.	Schulden	(366 505,44)	(30 122 081,23)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(366 505,44)	(683 156,97)
	d.	Collatéral (-)		d.	Collateral (-)	0,00	(29 438 924,26)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**26 476 046,53**	**9 289 324,86**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	26 476 046,53	9 289 324,86
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(1 347 368,34)**	**(916 765,69)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	936,82	23 528,94
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 348 305,16)	(940 294,63)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**531 688 820,32**	**380 474 659,76**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**190 158 762,19**	**118 253 572,64**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**2 978 918,69**	**(133 547,93)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**284 141 258,51**	**225 443 490,96**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**54 409 880,93**	**36 911 144,09**

5.3. Postes hors bilan

5.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**29 438 924,26**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	29 438 924,26
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	29 438 924,26
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**27 196 508,55**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	27 196 508,55
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

5.4. Compte de résultats

5.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**57 514 479,44**	**38 317 258,37**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	56 468 141,55	38 292 908,72
a.	Actions	a.	Aandelen	56 468 141,55	38 292 908,72
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	38 162 059,65	3 206 154,73
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	18 306 081,90	35 086 753,99
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	4,55	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	4,55	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,01	0,00
I.	Sur indices financiers	I.	Op financiële indexen	0,01	0,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	0,01	0,00
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	0,01	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	1 046 333,33	24 349,65
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	1 046 333,33	24 349,65
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	1 046 333,33	24 349,65
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2 174 568,75**	**1 865 473,22**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 555 447,69	2 107 059,30
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	3 303,53	43 039,31
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	3 303,53	43 039,31
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(42 592,52)	(7 157,80)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(341 589,95)	(277 467,59)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(341 589,95)	(277 467,59)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,23**	**48 876,60**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,23	48 876,60
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(5 279 167,49)**	**(3 320 464,10)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(318 668,46)	(15 355,10)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 164,28)	457,25
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(615 489,37)	(183 742,61)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 861 651,49)	(2 806 542,44)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 640 747,66)	(2 647 037,28)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(13 636,56)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 054 108,35)	(1 962 860,43)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(4,63)	(3,73)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(586 239,32)	(669 893,24)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(395,36)	(643,32)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(220 903,83)	(159 505,16)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 364,41)	(1 347,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(183 246,51)	(117 771,55)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(0,04)	0,00
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(35 174,24)	(40 193,67)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(118,63)	(192,94)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(48 761,97)	(26 728,75)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 734,79)	(3 909,55)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(352,72)	(367,52)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(107 269,59)	(90 311,91)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(297 579,76)	(194 516,15)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(19 495,06)	552,68
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(3 104 598,51)**	**(1 406 114,28)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**54 409 880,93**	**36 911 144,09**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**54 409 880,93**	**36 911 144,09**

5.5. Composition des avoirs et chiffres clés

5.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
GALAPAGOS GENOMICS NV		13 711,00	EUR	80,48	1 350 140,05		0,27%	0,25%
UCB		44 000,00	EUR	84,48	4 548 082,18		0,90%	0,86%
				Total: Belgique – Totaal: België	**5 898 222,23**		**1,17%**	**1,11%**
Bermudes – Bermuda								
LUYE PHARMA GROUP LTD		3 210 000,00	HKD	3,61	1 494 494,08		0,30%	0,28%
				Total: Bermudes – Totaal: Bermuda	**1 494 494,08**		**0,30%**	**0,28%**
Suisse – Zwitserland								
LONZA GROUP AG /NOM.		8 000,00	CHF	568,80	5 147 803,81		1,02%	0,97%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		61 000,00	CHF	309,00	21 323 609,81		4,22%	4,01%
TECAN GROUP SA /NAM.		10 000,00	CHF	433,80	4 907 518,67		0,97%	0,92%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**31 378 932,29**		**6,21%**	**5,90%**
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES		200 000,00	HKD	56,80	1 465 076,48		0,29%	0,28%
				Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)	**1 465 076,48**		**0,29%**	**0,28%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
GERRESHEIMER AG		4 000,00	EUR	87,75	429 466,05		0,08%	0,08%
MERCK KGAA		85 000,00	EUR	140,35	14 596 645,61		2,89%	2,75%
MORPHOSYS		25 000,00	EUR	93,82	2 869 836,53		0,57%	0,54%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		58 000,00	EUR	41,98	2 979 148,48		0,59%	0,56%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**20 875 096,67**		**4,13%**	**3,93%**
Danemark – Denemarken								
ASCENDIS PHARMA /SADR		7 000,00	USD	166,78	1 167 460,00		0,23%	0,22%
GENMAB A/S		5 800,00	DKK	2 463,00	2 348 219,77		0,46%	0,44%
NOVO NORDISK A/S /-B-		111 206,00	DKK	426,65	7 799 132,59		1,54%	1,47%
ZEALAND PHARMA A/S		77 834,00	DKK	220,60	2 822 417,08		0,56%	0,53%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**14 137 229,44**		**2,80%**	**2,66%**
Espagne – Spanje								
ALMIRALL		194 777,00	EUR	10,92	2 602 447,83		0,51%	0,49%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**2 602 447,83**		**0,51%**	**0,49%**
France – Frankrijk								
SANOFI		338 444,00	EUR	78,70	32 589 918,39		6,44%	6,13%
VALNEVA SE		111 824,00	EUR	7,75	1 060 372,48		0,21%	0,20%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**33 650 290,87**		**6,65%**	**6,33%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ASTRAZENECA PLC		97 627,00	GBP	73,24	9 773 967,91		1,93%	1,84%
CONVATEC GROUP LIMITED		1 435 000,00	GBP	1,99	3 907 453,91		0,77%	0,73%
GLAXOSMITHKLINE		470 000,00	GBP	13,42	8 621 900,43		1,71%	1,62%
GW PHARMACEUTICALS PLC /SADR		24 835,00	USD	115,41	2 866 207,35		0,57%	0,54%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**25 169 529,60**		**4,98%**	**4,73%**
Irlande – Ierland								
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		136 000,00	USD	117,14	15 931 040,00		3,15%	3,00%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	**15 931 040,00**		**3,15%**	**3,00%**
Israël – Israël								
COMPUGEN LTD		85 000,00	USD	12,11	1 029 350,00		0,20%	0,19%
				Total: Israël – Totaal: Israël	**1 029 350,00**		**0,20%**	**0,19%**
Japon – Japan								
BML INC TOKYO		105 000,00	JPY	3 205,00	3 259 480,19		0,64%	0,61%
EISAI CO.LTD		20 000,00	JPY	7 372,00	1 428 059,61		0,28%	0,27%
HOGY MEDICAL CO LTD		30 000,00	JPY	3 355,00	974 865,71		0,19%	0,18%
NIHON KOHDEN CORP		40 500,00	JPY	3 840,00	1 506 320,06		0,30%	0,28%
NIPPON SHINKYAKU CO		25 000,00	JPY	6 770,00	1 639 304,73		0,32%	0,31%
SHIMADZU CORP		65 000,00	JPY	4 010,00	2 524 577,71		0,50%	0,47%
SHIONOGI & CO LTD		40 000,00	JPY	5 635,00	2 183 156,78		0,43%	0,41%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		39 560,00	JPY	3 755,00	1 438 789,43		0,28%	0,27%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**14 954 554,22**		**2,96%**	**2,81%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
HANSOH CO LTD		300 000,00	HKD	37,60	1 454 759,04		0,29%	0,27%
				Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden	**1 454 759,04**		**0,29%**	**0,27%**
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE PHILIPS NV/EUR 0.2		36 590,00	EUR	43,78	1 960 017,23		0,39%	0,37%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**1 960 017,23**		**0,39%**	**0,37%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		96 418,00	USD	109,49	10 556 806,82		2,09%	1,99%
ABBVIE INC		136 483,00	USD	107,15	14 624 153,45		2,89%	2,75%
ACCURAY INCORP.		70 000,00	USD	4,17	291 900,00		0,06%	0,05%
AERIE PHARMACEUTICALS INC		54 000,00	USD	13,51	729 540,00		0,14%	0,14%
AGILENT TECHNOLOGIES		20 106,00	USD	118,49	2 382 359,94		0,47%	0,45%
ALEXION PHARMA INC		34 000,00	USD	156,24	5 312 160,00		1,05%	1,00%
AMGEN INC		80 729,00	USD	229,92	18 561 211,68		3,67%	3,49%
ANGIODYNAMICS INC		100 000,00	USD	15,33	1 533 000,00		0,30%	0,29%
ANTHEM INC		24 000,00	USD	321,09	7 706 160,00		1,52%	1,45%
ARCUS BIOSCIENCES INC		25 000,00	USD	25,96	649 000,00		0,13%	0,12%
ARDELYX INC		530 000,00	USD	6,47	3 429 100,00		0,68%	0,64%
ARENA PHARMACEUTICALS INC		22 000,00	USD	76,83	1 690 260,00		0,33%	0,32%
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC		300 000,00	USD	6,05	1 815 000,00		0,36%	0,34%
AVANTOR INC		150 000,00	USD	28,15	4 222 500,00		0,84%	0,79%
BECTON DICKINSON & CO.		24 000,00	USD	250,22	6 005 280,00		1,19%	1,13%
BIOGEN INC		13 600,00	USD	244,86	3 330 096,00		0,66%	0,63%
BIO-RAD LABORATORIES A		15 041,00	USD	582,94	8 768 000,54		1,73%	1,65%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		188 516,00	USD	62,03	11 693 647,48		2,31%	2,20%

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
VIR BIOTECHNOLOG RG		58 000,00	USD	26,78	1 553 240,00		0,31%	0,29%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**333 676 930,52**		**65,99%**	**62,76%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**505 677 970,50**		**100,00%**	**95,11%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**505 677 970,50**		**100,00%**	**95,11%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**505 677 970,50**		**100,00%**	**95,11%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		911 101,85			0,17%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		9 330,28			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		626 667,34			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		4 298,06			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		197 451,33			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		15 754 837,04			2,96%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		10 237,68			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		63 645,79			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		4 895,38			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		415 353,39			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		583,09			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		1 718 323,76			0,32%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		6 759 321,54			1,27%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**26 476 046,53**			**4,98%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**26 476 046,53**			**4,98%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**882 171,63**			**0,17%**
IV. Autres – Andere					**(1 347 368,34)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**531 688 820,32**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	61,65%
Biotechnologie – Biotechnologie	19,19%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	7,25%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	3,47%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,79%
Chimie – Chemische producten	1,85%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	1,13%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,05%
Services divers – Diverse diensten	0,77%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	0,59%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	0,19%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	0,08%
Total: - Totaal:	**100,00%**

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	65,99%
France – Frankrijk	6,65%
Suisse – Zwitserland	6,21%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	4,98%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,13%
Irlande – Ierland	3,15%
Japon – Japan	2,96%
Danemark – Denemarken	2,80%
Belgique – België	1,17%
Espagne – Spanje	0,51%
Pays-Bas – Nederland	0,39%
Bermudes – Bermuda	0,30%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,29%
Caïmanes – Caymaneilanden	0,29%
Israël – Israël	0,20%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	70,14%
EUR - EUR	12,85%
CHF - CHF	6,21%
GBP - GBP	4,41%
JPY - JPY	2,96%
DKK - DKK	2,56%
HKD - HKD	0,87%
Total: – Totaal:	**100,00%**

5.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en USD)

5.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in USD)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	254 951 854,84
Ventes - Verkopen	214 844 187,08
Total 1 - Totaal 1	**469 796 041,92**
Souscriptions - Inschrijvingen	80 984 991,37
Remboursements - Terugbetalingen	28 705 885,70
Total 2 - Totaal 2	**109 690 877,07**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	482 206 064,63
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**74,68%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**72,08%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	4 653,61	2 566,11	26 188,03
		Capitalisation / Kapitalisatie	3 934,11	4 739,10	48 310,86
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 242,04	2 104,72	23 817,03
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	448,36	2 648,36
		Distribution / Uitkering	0,00	646,55	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**100 965,27**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	99 018,68	229,02	98 789,66
		Distribution / Uitkering	13 664,88	4 638,26	35 214,65
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 562,20	5 815,61	51 057,45
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 820,02	8 410,02	17 227,04
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 048,36	1 600,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**203 889,80**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	254 091,18	6 519,04	346 361,80
		Distribution / Uitkering	6 229,47	2 633,79	38 810,33
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 664,87	2 692,32	51 030,01
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	485,84	1 311,44	16 401,44
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 000,00	600,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**453 204,57**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	12 473 660,22	6 887 173,93
		Capitalisation / Kapitalisatie	14 308 856,88	17 221 630,13
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 509 947,29	7 568 056,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	67 844,16
		Distribution / Uitkering	0,00	98 734,87
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	1,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	16 559 332,67	37 663,77
		Distribution / Uitkering	40 250 260,53	13 498 969,41
		Capitalisation / Kapitalisatie	34 283 299,24	23 006 536,17
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 222 840,73	29 992 525,21
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	192 976,95
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	45 431 616,61	1 178 521,20
		Distribution / Uitkering	20 936 896,19	8 822 990,71
		Capitalisation / Kapitalisatie	12 393 348,11	12 467 560,91
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 223 130,46	6 036 132,88
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	200 680,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2019	340 933 563,11	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	-
			Distribution / Uitkering	2 750,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	3 733,86
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 324,89
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 699,10
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	157,54
			Distribution / Uitkering	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
30/06/2020	426 499 416,05	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	168,89
			Distribution / Uitkering	3 175,72
			Capitalisation / Kapitalisatie	4 370,65
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 570,79
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 326,25
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	186,70
			Distribution / Uitkering	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/12/2020	531 688 820,32	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	189,30
			Distribution / Uitkering	3 517,15
			Capitalisation / Kapitalisatie	4 898,89
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 771,78
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 847,29
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	210,79
			Distribution / Uitkering	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-

5.5.4. Performances

(exprimé en %)

5.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	**CAP/DIS**	**1 an/ 1 jaar**	**3 ans/ 3 jaar**	**5 ans/ 5 jaar**	**10 ans/ 10 jaar**	**Depuis le lancement / Sinds start**
C-EUR	CAP (EUR)	-	-	-	-	-
C	CAP	18,50%	12,47%	9,47%	12,37%	6,97%
I	CAP	20,02%	13,87%	10,82%	-	9,87%
L	CAP	18,41%	12,37%	9,37%	-	12,13%
R2	CAP	20,12%	-	-	-	11,87%

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création :

Jaar van oprichting :

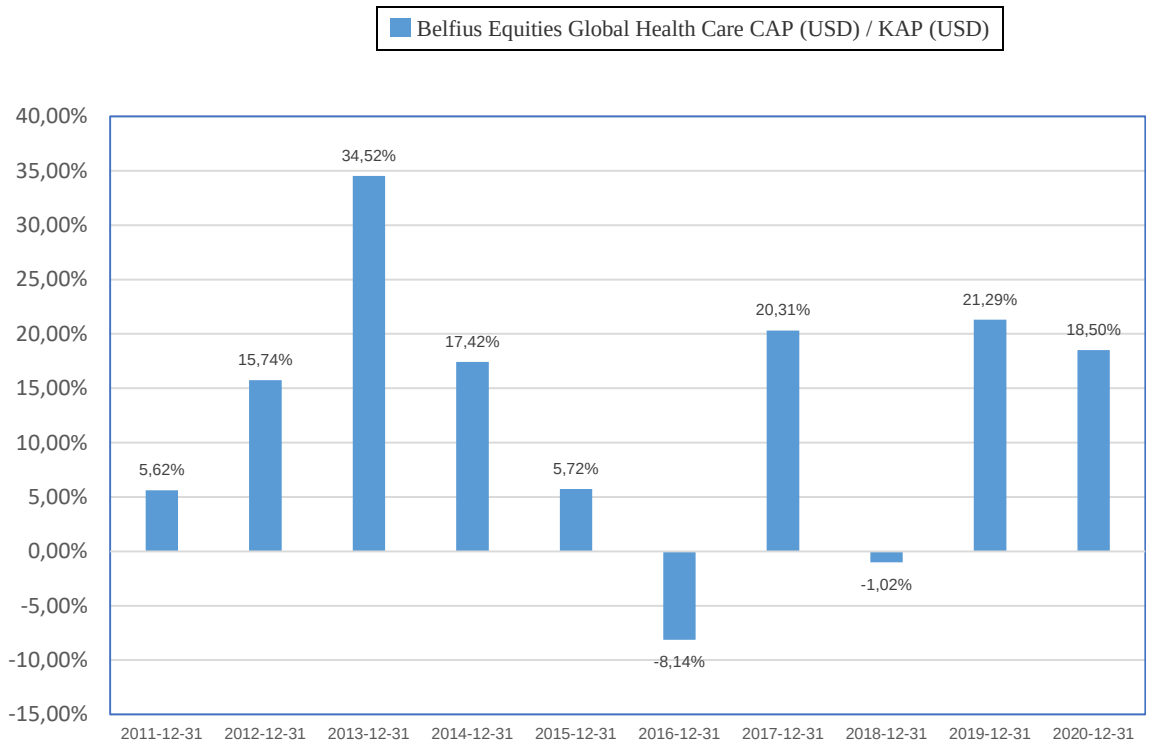
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

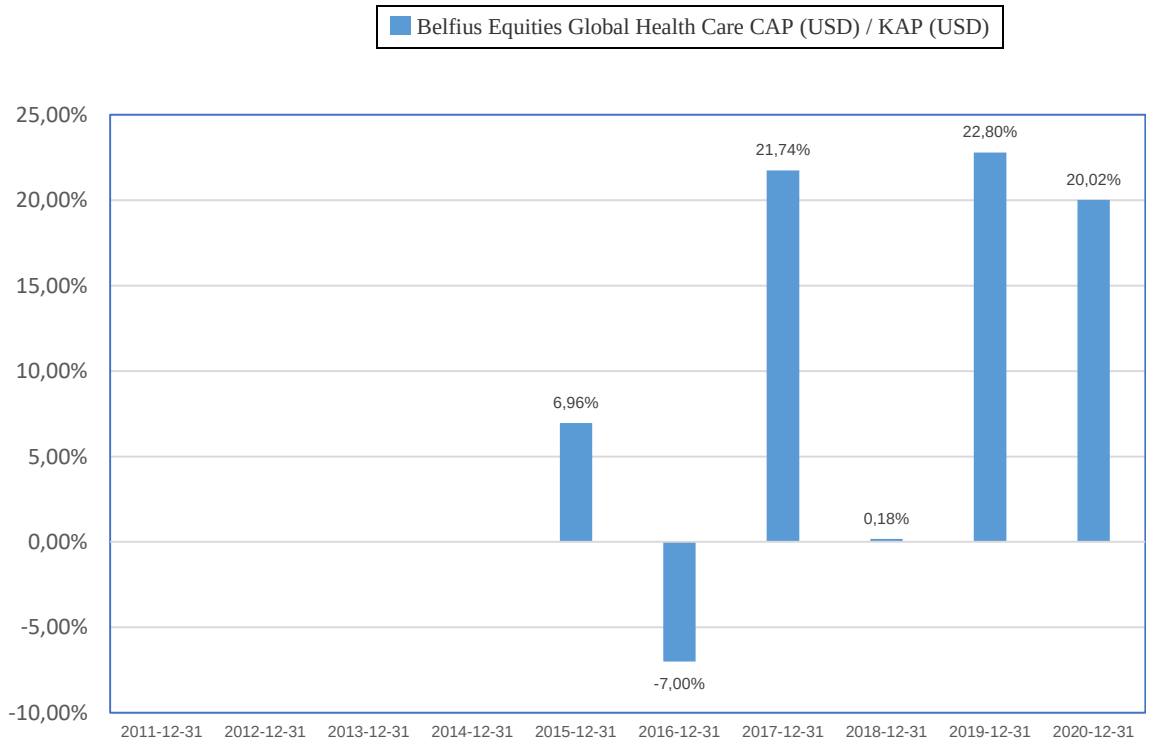
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

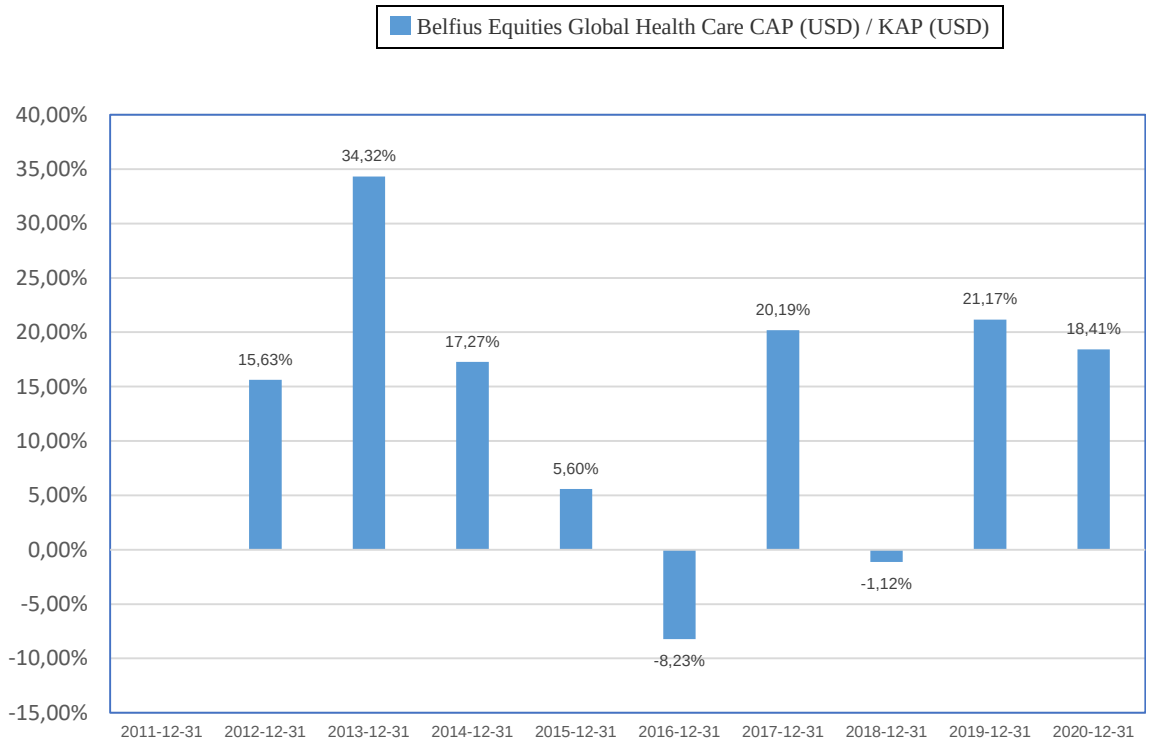
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

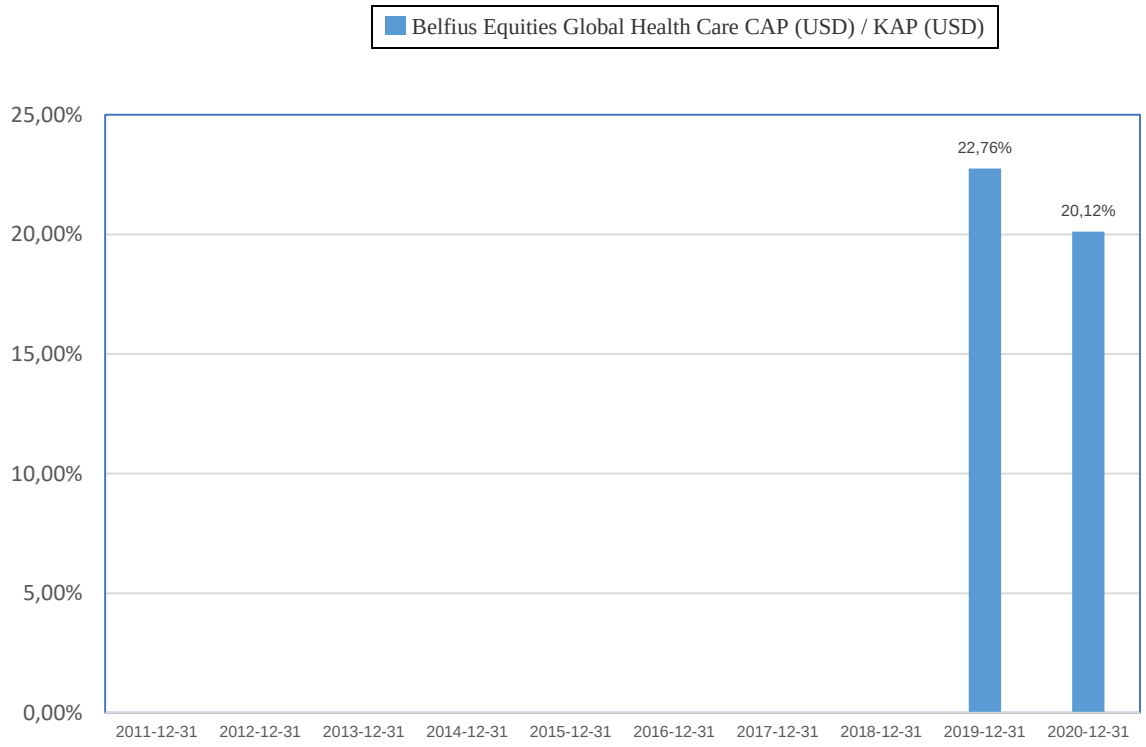
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

5.5.5. Frais
(exprimé en %)

5.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6321537472	< 1 an/jaar
Classe C / Klasse C	BE0163901680	2,02%
Classe C / Klasse C	BE0163900674	2,02%
Classe I / Klasse I	BE6253615254	0,79%
Classe L / Klasse L	BE6214512137	2,11%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286749823	0,75%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286750839	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286752850	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286751845	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

5.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

5.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

La Classe I est réservée aux investisseurs institutionnels visés par l'article 5, §3 alinéa 1 et alinéa 2, 2°la loi du 3 août 2012 (loi relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances), dont la souscription initiale minimale est de 250 000 EUR.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

5.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

5.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

Klasse I wordt aangeboden aan de institutionele beleggers bedoeld in artikel 5 §3 alinea 1 en alinea 2, 2° van de wet van 3 augustus 2012, wet betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarbij de initiële minimuminschrijving 250 000 EUR bedraagt.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

5.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

5.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden:
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

5.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

5.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  485 215,05 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
  79 604,99 USD
- la commission de gestion (Classe I)
  0,88 USD
- la commission de gestion (Classe L)
  100 296,26 USD
- la commission de gestion (Classe R2)
  31,84 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
  42 173,25 USD
- la rémunération d'administration (Classe I)
  0,02 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
  7 488,78 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  10,84 USD
- la rémunération d'administration (générale)
  1 774,15 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  22 592,81 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  0,04 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  4 011,85 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  6,37 USD
- la rémunération Lock fee
  6 686,41 USD
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  5 038,18 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  593 373,44 USD

Pour un total de :
1 348 305,16 USD

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  485 215,05 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
  79 604,99 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  0,88 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  100 296,26 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  31,84 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  42 173,25 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  0,02 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  7 488,78 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  10,84 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 774,15 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  22 592,81 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  0,04 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  4 011,85 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  6,37 USD
- de vergoeding Lock fee
  6 686,41 USD
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  5 038,18 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  593 373,44 USD

Voor een totaal van :
1 348 305,16 USD

5.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

5.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.

6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

6.1. Rapport de gestion du compartiment

6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Europe Conviction est activé depuis le 15 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Europe, un compartiment de la SICAV Dexia Invest. En date du 27 novembre 2008, le compartiment Dexia Equities B Europe a absorbé le compartiment Dexia Allocation EMU Equities.
Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR.

En date du 16 décembre 2014, le compartiment Candriam Equities B Europe a absorbé les compartiments Candriam Equities B Nordic et Candriam Equities B Mediterranean

Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe I sont commercialisées à partir du 2 décembre 2019.

6.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

6.1.3. Distributeur(s)

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

6.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

6.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions européens et ce, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Conviction werd geactiveerd op 15 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Europe, een compartiment van Dexia Invest. Op 27 november 2008 heeft het compartiment Dexia Equities B Europe het compartiment Dexia Allocation EMU Equities overgenomen.
De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.

Op 16 december 2014 heeft het compartiment Candriam Equities B Europe Conviction de comaprtimeneten Candriam Equities B Nordic en Candriam Equities B Mediterranean overgenomen.

De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse I worden gecommercialiseerd vanaf 2 december 2019.

6.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

6.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

6.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

6.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Europese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante en Europe. Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse, à la Norvège ou au Royaume-Uni.
La gestion de ce compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions émises par des sociétés de toutes capitalisations et offrant une bonne qualité des fondamentaux, une révision à la hausse des perspectives bénéficiaires et une faible valorisation.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen. Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen of Verenigd Koninkrijk.
Het beheer van dit compartiment berust op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie die kwalitatieve kerncijfers kunnen voorleggen, hun winstverwachtingen kunnen optrekken en aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

6.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI Europe (Net Return – dividendes nets réinvestis)

6.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie a été légèrement moins performante que son indice de référence. La sélection de titres dans le domaine des biens d'équipement a apporté la principale contribution. En revanche, la nette surpondération des banques nous a fait perdre du terrain. Concernant les titres en portefeuille, Novartis, Tomra et Vestas ont été en tête, tandis que notre exposition dans Lloyds banking et Unibail Rodamco s'est trouvée en queue de peloton.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement:

06.11.2020 : Le compte ne peut être inférieur à -500 EUR pendant plus de 28 jours : BE15 0586 0274 7030_SEK

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la sicav, Belfius Banque S.A., Place Rogier, 11, 1210 Bruxelles.

6.1.8. Politique future

Dans le cadre de notre scénario principal, nous sommes convaincus que la pandémie entraînera un choc mondial profond qui ne sera que temporaire. Ce scénario semble s'être confirmé, car si les principaux indicateurs économiques se sont améliorés, ils stagnent désormais, en raison des nouvelles mesures de confinement mises en place par les pays européens. Cependant, les marchés boursiers devraient rester favorables, grâce à l'élection de Joe Biden et aux futurs plans de relance tant en Europe qu'aux États-Unis. De plus, les actualités relatives aux vaccins permettent de voir la lumière au bout du tunnel. Enfin, selon nous, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond sur le long terme. Il n'en reste pas moins que, à long terme, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond.

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.6. Index en benchmark

MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

6.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze strategie deed het iets minder goed dan de benchmark. De grootste bijdrage kwam van onze aandelenselectie in kapitaalgoederen. We leden daarentegen verlies op onze sterke onderweging in banken. Onze beste aandelen waren Novartis, Tomra en Vestas, terwijl de posities in Lloyds banking en Unibail Rodamco het meest teleurstelden.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek:

06.11.2020 : De rekening kan niet langer dan 28 dagen minder dan -500 EUR bedragen: BE15 0586 0274 7030_SEK

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijk limiet en hadden onvrijwillig plaats. Zij werden aan de beheerder gemeld door de depothoudende bank. Alle overschrijdingen werden opgelost. Meer details kunt u verkrijgen bij de promotoren van de BEVEK, Belfius Bank N.V, Rogierplain, 11, 1210 B- Brussel.

6.1.8. Toekomstig beleid

Ons basisscenario is dat de pandemie wereldwijd een zware schok teweegbrengt, die echter maar tijdelijk is. Dat scenario lijkt bevestigd te worden, want de voorlopende economische indicatoren zijn verbeterd, al stagneren ze nu doordat Europese landen nieuwe lockdownmaatregelen hebben afgekondigd. Niettemin blijven de aandelenmarkten het dankzij de verkiezing van Joe Biden en de aankomende herstelplannen in Europa en de VS wellicht goed doen. Bovendien is er door de aangekondigde vaccins nu licht aan het einde van de tunnel. Tot slot blijven de aandelenmarkten volgens ons op lange termijn aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel. Op lange termijn blijven de aandelenmarkten echter aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

6.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

6.2. Bilan

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET	**107 737 449,00**	**149 255 781,47**
I.		**Actifs immobilisés**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**101 911 352,26**	**139 525 691,84**
	A.	Obligations et autres titres de créance	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	101 906 352,26	138 455 622,10
	a.	Actions	101 906 352,26	138 455 622,10
	a.1.	Actions	101 906 352,26	122 695 811,85
	a.2.	Dont les actions prêtées	0,00	15 759 810,25
	D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés	5 000,00	1 070 069,74
	e.	Sur actions	0,00	1 163 549,74
	i.	Contrats d'option (+/-)	0,00	1 163 549,74
	m.	Sur indices financiers	5 000,00	(93 480,00)
	ii.	Contrats à terme (+/-)	5 000,00	(93 480,00)
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances	0,00	0,00
	B.	Dettes	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**(186 421,76)**	**28 729,76**
	A.	Créances	78 634,16	17 458 045,81
	a.	Montants à recevoir	67 255,44	116 579,87
	b.	Avoirs fiscaux	10 657,53	182 719,06
	c.	Collatéral	0,00	16 906 943,35
	d.	Autres	721,19	251 803,53
	B.	Dettes	(265 055,92)	(17 429 316,05)
	a.	Montants à payer (-)	(265 055,92)	(522 372,70)
	d.	Collatéral (-)	0,00	(16 906 943,35)
V.		**Dépôts et liquidités**	**6 274 128,77**	**10 086 740,60**
	A.	Avoirs bancaires à vue	6 274 128,77	10 086 740,60
	B.	Avoirs bancaires à terme	0,00	0,00
	C.	Autres	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**(261 610,27)**	**(385 380,73)**
	A.	Charges à reporter	0,00	0,00
	B.	Produits acquis	62,39	491,84
	C.	Charges à imputer (-)	(261 672,66)	(385 872,57)
	D.	Produits à reporter (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES	**107 737 449,00**	**149 255 781,47**
A.		**Capital**	**29 528 630,74**	**56 752 114,86**
B.		**Participations au résultat**	**(556 384,73)**	**(1 269 175,07)**
C.		**Résultat reporté**	**65 827 822,63**	**83 204 457,21**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**12 937 380,36**	**10 568 384,47**

6.2. Balans

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAAL NETTO ACTIEF	**107 737 449,00**	**149 255 781,47**
I.		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**101 911 352,26**	**139 525 691,84**
	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	101 906 352,26	138 455 622,10
	a.	Aandelen	101 906 352,26	138 455 622,10
	a.1.	Aandelen	101 906 352,26	122 695 811,85
	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	15 759 810,25
	D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Financiële derivaten	5 000,00	1 070 069,74
	e.	Op aandelen	0,00	1 163 549,74
	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	1 163 549,74
	m.	Op financiële indexen	5 000,00	(93 480,00)
	ii.	Termijncontracten (+/-)	5 000,00	(93 480,00)
III.		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(186 421,76)**	**28 729,76**
	A.	Vorderingen	78 634,16	17 458 045,81
	a.	Te ontvangen bedragen	67 255,44	116 579,87
	b.	Fiscale tegoeden	10 657,53	182 719,06
	c.	Collateral	0,00	16 906 943,35
	d.	Andere	721,19	251 803,53
	B.	Schulden	(265 055,92)	(17 429 316,05)
	a.	Te betalen bedragen (-)	(265 055,92)	(522 372,70)
	d.	Collateral (-)	0,00	(16 906 943,35)
V.		**Deposito's en liquide middelen**	**6 274 128,77**	**10 086 740,60**
	A.	Banktegoeden op zicht	6 274 128,77	10 086 740,60
	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Overlopende rekeningen**	**(261 610,27)**	**(385 380,73)**
	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Verkregen opbrengsten	62,39	491,84
	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(261 672,66)	(385 872,57)
	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**107 737 449,00**	**149 255 781,47**
A.		**Kapitaal**	**29 528 630,74**	**56 752 114,86**
B.		**Deelneming in het resultaat**	**(556 384,73)**	**(1 269 175,07)**
C.		**Overdragen resultaat**	**65 827 822,63**	**83 204 457,21**
D.		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**12 937 380,36**	**10 568 384,47**

6.3. Postes hors bilan

6.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**843 783,90**	**16 906 943,35**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	843 783,90	16 906 943,35
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	16 906 943,35
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	843 783,90	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**35 120 129,30**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	28 822 529,30
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	6 297 600,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**7 095 000,00**	**3 210 300,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	7 095 000,00	3 210 300,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**15 759 810,28**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	15 759 810,28
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

6.4. Compte de résultats

6.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**13 630 059,72**	**11 108 025,97**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	12 010 484,69	9 929 915,58
a.	Actions	a.	Aandelen	12 010 484,69	9 929 915,58
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 047 425,00)	3 046 513,78
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	13 057 909,69	6 883 401,80
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	4,80
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	4,80
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	1 565 238,49	1 194 696,71
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	29 181,00	1 174 370,27
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	29 181,00	1 174 370,27
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	460 405,00	1 183 018,64
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(431 224,00)	(8 648,37)
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	1 536 057,49	20 326,44
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	(418 782,50)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(535 107,50)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	116 325,00
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	1 536 057,49	439 108,94
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	1 671 893,30	711 563,94
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(135 835,81)	(272 455,00)
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	54 336,54	(16 591,12)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00	444,53
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	444,53
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	444,53
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	54 336,54	(17 035,65)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	54 336,54	(17 035,65)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**520 074,60**	**1 209 025,58**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	514 933,13	1 211 874,04
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	244,81	2 065,49
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	244,81	2 065,49
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(40 296,63)	(68 181,21)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	45 193,29	63 267,26
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(37 018,68)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	45 193,29	100 285,94
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**1 207,18**	**18 128,36**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	1 207,18	18 128,36
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(1 213 961,14)**	**(1 766 795,44)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(191 950,48)	(247 052,82)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(7 015,41)	(9 286,22)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(136 467,25)	(238 455,64)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(803 648,32)	(1 159 622,61)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(754 498,89)	(1 086 531,07)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(4 881,26)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(721 588,49)	(990 691,09)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(22 829,45)	0,00
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(6 710,96)	(84 851,35)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(3 369,99)	(6 107,37)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(49 149,43)	(73 091,54)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(43 295,33)	(59 441,52)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(2 490,46)	0,00
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(402,65)	(5 091,13)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(1 010,99)	(1 832,27)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	0,00	(5 526,62)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(14 904,07)	(14 693,88)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 967,81)	(7 413,91)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(16 498,58)	(27 647,83)

6.4 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.4 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(43 601,65)	(68 732,94)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	4 392,43	6 443,74
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(692 679,36)**	**(539 641,50)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**12 937 380,36**	**10 568 384,47**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**12 937 380,36**	**10 568 384,47**

6.5. Composition des avoirs et chiffres clés

6.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		46 330,00	EUR	57,01	2 641 273,30		2,59%	2,45%
KBC GROUPE SA		92 801,00	EUR	57,28	5 315 641,28		5,22%	4,93%
				Total: Belgique – Totaal: België	**7 956 914,58**		**7,81%**	**7,39%**
Suisse – Zwitserland								
JULIUS BAER GRP	*OPR*	11 352,00	CHF	51,00	535 295,08		0,53%	0,50%
NESTLE / ACT NOM		58 740,00	CHF	104,26	5 662 423,58		5,56%	5,26%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		29 130,00	CHF	83,65	2 252 978,88		2,21%	2,09%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		9 853,00	CHF	309,00	2 814 995,17		2,76%	2,61%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC		4 715,00	CHF	238,60	1 040 166,42		1,02%	0,97%
SGS SA /NOM.		456,00	CHF	2 670,00	1 125 710,70		1,10%	1,04%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**13 431 569,83**		**13,18%**	**12,47%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		16 508,00	EUR	200,70	3 313 155,60		3,25%	3,08%
DUERR AG		94 984,00	EUR	33,40	3 172 465,60		3,11%	2,94%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		7 931,00	EUR	130,30	1 033 409,30		1,01%	0,96%
KNORR-BREMSE AG		10 042,00	EUR	111,68	1 121 490,56		1,10%	1,04%
SAP SE		14 635,00	EUR	107,22	1 569 164,70		1,54%	1,46%
SIEMENS AG /NAM.		19 506,00	EUR	117,52	2 292 345,12		2,25%	2,13%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		39 092,00	EUR	41,98	1 641 082,16		1,61%	1,52%
SYMRISE AG		20 461,00	EUR	108,40	2 217 972,40		2,18%	2,06%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**16 361 085,44**		**16,05%**	**15,19%**
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK A/S /-B-		29 643,00	DKK	426,65	1 699 098,34		1,67%	1,58%
NOVOZYMES SHS-B-		34 782,00	DKK	349,50	1 633 151,01		1,60%	1,52%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		9 767,00	DKK	1 439,50	1 888 850,00		1,85%	1,75%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**5 221 099,35**		**5,12%**	**4,85%**
Espagne – Spanje								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		1 972,00	EUR	2,54	5 004,94		0,00%	0,00%
INDITEX		102 816,00	EUR	26,04	2 677 328,64		2,63%	2,49%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**2 682 333,58**		**2,63%**	**2,49%**
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		11 874,00	EUR	134,25	1 594 084,50		1,56%	1,48%
BUREAU VERITAS		71 316,00	EUR	21,76	1 551 836,16		1,52%	1,44%
DANONE.		20 547,00	EUR	53,76	1 104 606,72		1,08%	1,03%
DASSAULT SYSTEMES SA		13 858,00	EUR	166,15	2 302 506,70		2,26%	2,14%

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
PLASTIC OMNIUM		37 644,00	EUR	28,22	1 062 313,68		1,04%	0,99%
SANOFI		16 771,00	EUR	78,70	1 319 877,70		1,30%	1,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		13 923,00	EUR	118,30	1 647 090,90		1,62%	1,53%
TELEPERFORM.SE		3 994,00	EUR	271,30	1 083 572,20		1,06%	1,01%
TOTAL SE		43 367,00	EUR	35,30	1 530 855,10		1,50%	1,42%
VINCI.		13 043,00	EUR	81,36	1 061 178,48		1,04%	0,98%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**14 257 922,14**		**13,99%**	**13,23%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		18 685,00	GBP	73,24	1 528 876,36		1,50%	1,42%
COMPASS GROUP PLC		142 190,00	GBP	13,63	2 165 189,12		2,12%	2,01%
GLAXOSMITHKLINE		70 471,00	GBP	13,42	1 056 559,30		1,04%	0,98%
JOHNSON MATTHEY PLC		86 967,00	GBP	24,25	2 356 118,66		2,31%	2,19%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		11 170 225,00	GBP	0,36	4 547 484,38		4,46%	4,22%
PRUDENTIAL PLC		254 142,00	GBP	13,47	3 824 502,65		3,75%	3,55%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		45 160,00	GBP	65,42	3 300 619,04		3,24%	3,06%
RELX PLC		108 148,00	GBP	17,93	2 165 751,30		2,13%	2,01%
UNILEVER PLC		89 626,00	EUR	49,56	4 442 312,69		4,36%	4,12%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**25 387 413,50**		**24,91%**	**23,56%**
Irlande – Ierland								
KINGSPAN GROUP PLC		32 413,00	EUR	57,40	1 860 506,20		1,83%	1,73%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	**1 860 506,20**		**1,83%**	**1,73%**
Italie – Italië								
INTESA SANPAOLO SPA		1 225 932,00	EUR	1,91	2 344 717,54		2,30%	2,18%
UNICREDIT SPA		422 418,00	EUR	7,65	3 230 652,86		3,17%	3,00%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**5 575 370,40**		**5,47%**	**5,17%**
Pays-Bas – Nederland								
ING GROUP NV		144 008,00	EUR	7,64	1 100 365,13		1,08%	1,02%
KONINKLIJKE DSM NV		11 742,00	EUR	140,80	1 653 273,60		1,62%	1,53%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**2 753 638,73**		**2,70%**	**2,56%**
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYSTEMS AS		77 518,00	NOK	422,60	3 127 075,02		3,07%	2,90%
				Total: Norvège – Totaal: Noorwegen	**3 127 075,02**		**3,07%**	**2,90%**
Portugal – Portugal								
BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG		96 911,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
				Total: Portugal – Totaal: Portugal	**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
Suède – Zweden								
ASSA ABLOY AB		163 327,00	SEK	202,50	3 291 423,49		3,23%	3,06%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**3 291 423,49**		**3,23%**	**3,06%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**101 906 352,26**		**100,00%**	**94,59%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**101 906 352,26**		**100,00%**	**94,59%**
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Futures – Futures								
Indices – Index								

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
EURO STOXX 50 PR		200,00	EUR	3 550,00	5 000,00		0,00%	0,00%
Total: Indices – Totaal: Index					**5 000,00**		**0,00%**	**0,00%**
Total Futures – Totaal Futures					**5 000,00**		**0,00%**	**0,00%**
Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten					**5 000,00**		**0,00%**	**0,00%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**101 911 352,26**		**100,00%**	**94,59%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		118,65			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		6 781,30			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		103,70			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		8,87			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			RUB		0,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		992 450,85			0,92%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		4 207 641,02			3,91%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		6 057,00			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			PLN		46,18			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		44 799,67			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,01			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		143,82			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CZK		1,87			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		94,16			0,00%
Compte bloqué JP Morgan – Geblokkeerde rekening JP Morgan			EUR		843 783,90			0,78%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		40 850,21			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		131 247,30			0,12%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**6 274 128,77**			**5,82%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**6 274 128,77**			**5,82%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**(186 421,76)**			**(0,17%)**
IV. Autres – Andere					**(261 610,27)**			**(0,24%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**107 737 449,00**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	16,76%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	12,08%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	11,53%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	11,00%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	8,02%
Chimie – Chemische producten	6,97%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	4,28%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,87%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,80%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,87%
Services divers – Diverse diensten	2,63%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	2,63%

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	2,59%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	2,31%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	2,13%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,12%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,85%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	1,50%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,06%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	24,91%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	16,05%
France – Frankrijk	13,99%
Suisse – Zwitserland	13,18%
Belgique – België	7,81%
Italie – Italië	5,47%
Danemark – Denemarken	5,12%
Suède – Zweden	3,23%
Norvège – Noorwegen	3,07%
Pays-Bas – Nederland	2,70%
Espagne – Spanje	2,63%
Irlande – Ierland	1,83%
Portugal – Portugal	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

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

6.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(exprimé en EUR)

6.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	51 544 487,32
Ventes - Verkopen	53 456 470,18
Total 1 - Totaal 1	**105 000 957,50**
Souscriptions - Inschrijvingen	5 406 328,87
Remboursements - Terugbetalingen	19 620 912,82
Total 2 - Totaal 2	**25 027 241,69**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	106 941 141,85
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**74,78%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**71,94%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 31/12/2020
(dans la devise du compartiment)

6.5.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 31/12/2020
(in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devies	En EUR In EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
EURO STOXX 50 PR 19/03/2021	EUR	7 095 000,00	7 095 000,00	10

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

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

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

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

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période **Periode**				**par action** **Per aandeel**
30/06/2019	170 429 715,69	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,77
			Distribution / Uitkering	115,68
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	-
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	313,26
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	77,06
			Capitalisation / Kapitalisatie	77,06
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	1 795,39
			Distribution / Uitkering	-
30/06/2020	109 315 704,38	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	136,93
			Distribution / Uitkering	98,84
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	816,26
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	271,77
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	66,65
			Capitalisation / Kapitalisatie	67,70
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
31/12/2020	107 737 449,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	154,61
			Distribution / Uitkering	109,54
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	926,70
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	306,75
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	74,34
			Capitalisation / Kapitalisatie	76,91
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-

6.5.5. Performances

(exprimé en %)

6.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	**CAP/DIS**	**1 an/ 1 jaar**	**3 ans/ 3 jaar**	**5 ans/ 5 jaar**	**10 ans/ 10 jaar**	**Depuis le lancement / Sinds start**
C	CAP	(8,10%)	0,13%	1,17%	3,93%	(2,59%)
I	CAP	(7,33%)	-	-	-	(6,79%)
L	CAP	(8,12%)	0,06%	1,07%	-	3,36%
R2	CAP	(6,98%)	-	-	-	(14,28%)

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

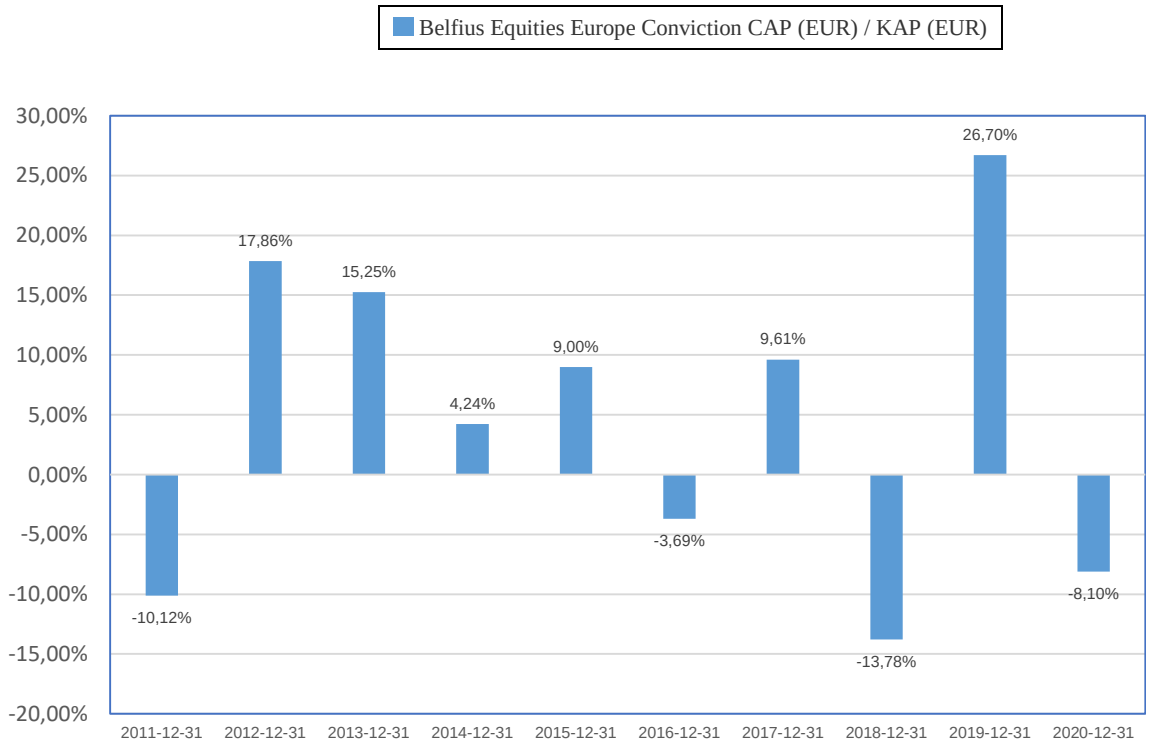
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

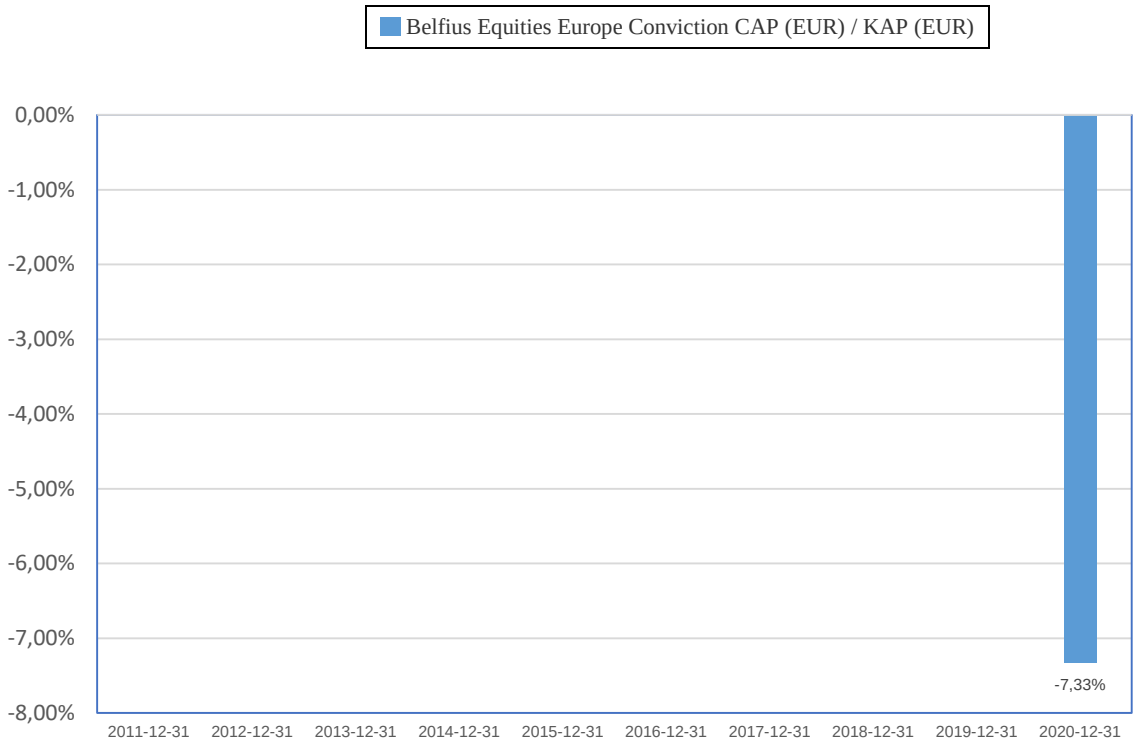
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

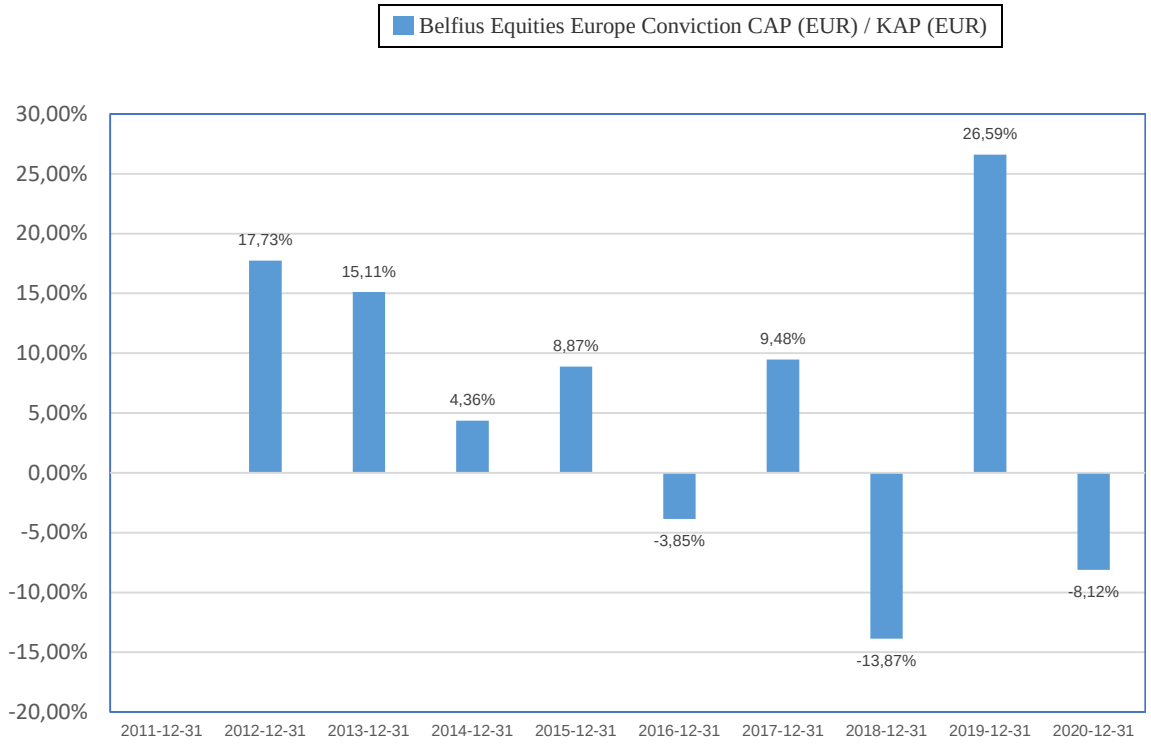
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

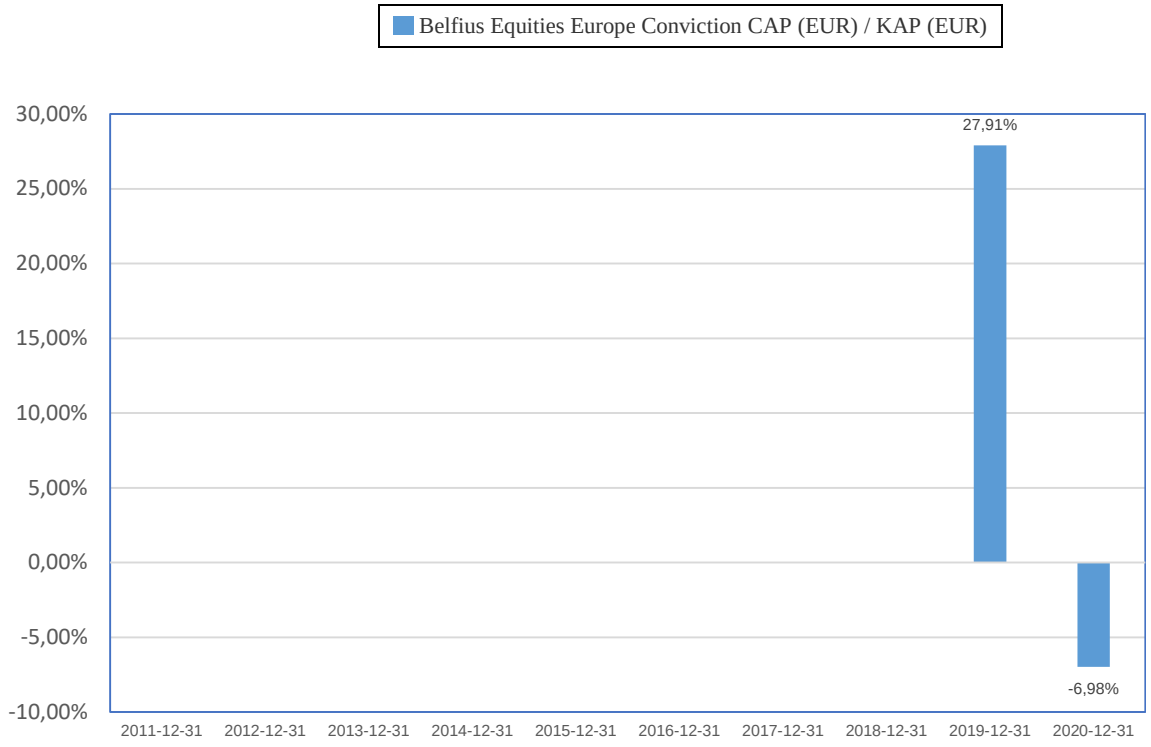
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.5.6. Frais
(exprimé en %)

6.5.6. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945524651	2,08%
Classe C / Klasse C	BE0945523646	2,09%
Classe I / Klasse I	BE6317156311	< 1 an/jaar
Classe L / Klasse L	BE6214504050	2,16%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286731649	0,90%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286728611	0,86%
Classe Z / Klasse Z	BE6286734676	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286736697	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

6.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

6.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam,

6.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

6.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden:
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een

6.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  120 525,28 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
  4 780,19 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  1 031,13 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  547,40 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  8 999,20 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
  625,76 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  76,99 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  186,12 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  4 821,01 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
  347,65 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  41,24 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  109,47 EUR
- la rémunération Lock fee
  68,74 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  9 982,29 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  108 080,19 EUR

Pour un total de :
261 672,66 EUR

6.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  120 525,28 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
  4 780,19 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  1 031,13 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  547,40 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  8 999,20 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
  625,76 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  76,99 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  186,12 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  4 821,01 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
  347,65 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  41,24 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  109,47 EUR
- de vergoeding Lock fee
  68,74 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  9 982,29 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  108 080,19 EUR

Voor een totaal van :
261 672,66 EUR

6.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.

7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

7.1. Rapport de gestion du compartiment

7.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment China est activé depuis le 16 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Red Chips, un compartiment de la SICAV Dexia Invest.
Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions des classes R sont commercialisées à partir du 16 août 2013.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.

7.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

7.1.3. Distributeur(s)

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

7.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

7.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions chinois, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en obligations convertibles, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.
Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

7.1. Beheerverslag van het compartiment

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment China werd geactiveerd op 16 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Red Chips, een compartiment van Dexia Invest.
De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasses R worden gecommercialiseerd vanaf 16 augustus 2013.
De aandelen van de klasses R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1september 2016.
De aandelen van de klasses Z worden gecommercialiseerd vanaf 1september 2016.

7.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

7.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

7.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

7.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Chinese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.
Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège et/ou leur activité économique prépondérante en Chine.
Le gestionnaire pourra également investir une partie des actifs du compartiment en obligations et/ou en instruments du marché monétaire de ce pays sans que la proportion du fonds investie en actions et/ou valeurs mobilières assimilables ne soit inférieure à 50%.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in China en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.
De beheerder mag de activa van het compartiment ook deels beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten van dat land mits het percentage van het fonds dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervennootschap of door een onderneming waarmee de Beheervennootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la règlementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10% de ses actifs nets.

7.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI China 10/40 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

7.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie du Fonds a été moins performante que son indice de référence. L'exposition aux secteurs de l'immobilier, de la consommation de base et de la finance a apporté la principale contribution aux résultats. Elle a toutefois été contrebalancée par un apport négatif de la sous-pondération du secteur des soins de santé et le fait de ne pas détenir de position dans la consommation discrétionnaire.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement:

27.10.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (Tencent Holdings Ltd - 10,01%).

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la sicav, Belfius Banque S.A., Place Rogier, 11, 1210 Bruxelles.

7.1.8. Politique future

Au cours de l'année, la Chine, où la pandémie mondiale de Covid-19 a trouvé son origine, a été l'un des premiers pays à se remettre de l'impact du virus, en termes de confinement et de reconstruction économique, comme l'indiquent les performances depuis le début de l'année. Sans proposer un soutien monétaire massif, la Chine a opté pour une stratégie de relance ciblée, afin de déployer efficacement ses ressources, contrairement à la démarche adoptée en 2009. Les actions hostiles en cours de la part des États-Unis contre le secteur technologique ou la Chine en général (qu'elles soient motivées par des décisions de Trump ou Biden) auront une incidence négative à court terme, mais permettront de dynamiser les efforts de la Chine dans le but de devenir aussi indépendante et autonome que possible, comme l'ont montré les conclusions du quatorzième plan quinquennal. Nous allons continuer à suivre l'évolution des relations entre les

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken.

7.1.6. Index en benchmark

MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

7.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De strategie van het fonds heeft het minder goed gedaan dan de benchmark. De grootste bijdragen aan het resultaat kwamen van onze posities in vastgoed, basisconsumptiegoederen en de financiële sector. Die positieve bijdragen werden echter tenietgedaan door de negatieve bijdragen van onze onderwogen positie in gezondheidszorg en onze afwezigheid uit duurzame consumptiegoederen.

Overschrijdingenvan de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek:

27.10.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (Tencent Holdings Ltd - 10,01%).

.
Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijk limiet en hadden onvrijwillig plaats. Zij werden aan de beheerder gemeld door de depothoudende bank. Alle overschrijdingen werden opgelost. Meer details kunt u verkrijgen bij de promotoren van de BEVEK, Belfius Bank N.V, Rogierplain, 11, 1210 B- Brussel.

7.1.8. Toekomstig beleid

Hoewel China aan de basis lag van de covid-19-pandemie, was het afgelopen jaar een van de landen die het snelst herstelden van de impact van het virus met versoepelingen en een economische opleving, en dat blijkt ook uit de cijfers. China koos niet voor massale monetaire steunmaatregelen, maar voor een gerichte manier van stimuleren om het geld zo efficiënt mogelijk aan te wenden, in tegenstelling tot wat het in 2009 deed. De continue tegenwerking van de technologiesector of China in het algemeen door de VS (of dat nu onder leiding van Trump of Biden is) zal op korte termijn een negatieve invloed hebben, maar zet China er ook toe aan om nog harder te streven naar onafhankelijkheid en zelfredzaamheid. Dat komt duidelijk naar voren in de conclusies van het veertiende vijfjarenplan. Wij volgen de ontwikkeling van de relaties tussen de VS en China onder de regering-Biden en het Chinese beleid om de economie te

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

États-Unis et la Chine sous la nouvelle administration Biden et les politiques chinoises à venir visant à stimuler et réformer l'économie. Nous continuons à nous concentrer sur une approche ascendante de diversification des risques, en sélectionnant des entreprises qui cherchent à progresser en matière d'innovation et de croissance durable, grâce à un soutien thématique et politique solide.

7.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

stimuleren en hervormen op de voet. We blijven focussen op een bottom-up selectiemethode waarbij het risico gespreid wordt om zo bedrijven te selecteren die innovatie en duurzame groei nastreven, mede geholpen door de grote interesse en overheidssteun voor deze thema's.

7.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

7.2. Bilan

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET	TOTAAL NETTO ACTIEF	239 462 505,10	133 840 661,70
I.	Actifs immobilisés	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	226 993 480,02	131 352 184,15
A.	Obligations et autres titres de créance	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	226 993 480,02	131 352 184,15
a.	Actions	Aandelen	226 993 480,02	131 352 184,15
a.1.	Actions	Aandelen	226 993 480,02	128 577 742,83
a.2.	Dont les actions prêtées	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	2 774 441,32
D.	Autres valeurs mobilières	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	48 839,51	(152 735,26)
A.	Créances	Vorderingen	538 244,98	3 139 028,35
a.	Montants à recevoir	Te ontvangen bedragen	538 244,98	76 274,98
c.	Collatéral	Collateral	0,00	3 062 753,37
B.	Dettes	Schulden	(489 405,47)	(3 291 763,61)
a.	Montants à payer (-)	Te betalen bedragen (-)	(489 405,47)	(229 010,24)
d.	Collatéral (-)	Collateral (-)	0,00	(3 062 753,37)
V.	Dépôts et liquidités	Deposito's en liquide middelen	13 043 950,39	2 983 928,55
A.	Avoirs bancaires à vue	Banktegoeden op zicht	13 043 950,39	2 983 928,55
B.	Avoirs bancaires à terme	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	Overlopende rekeningen	(623 764,82)	(342 715,74)
A.	Charges à reporter	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	Verkregen opbrengsten	38,58	858,08
C.	Charges à imputer (-)	Toe te rekenen kosten (-)	(623 803,40)	(343 573,82)
D.	Produits à reporter (-)	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	239 462 505,10	133 840 661,70
A.	Capital	Kapitaal	109 378 523,15	53 176 012,12
B.	Participations au résultat	Deelneming in het resultaat	4 019 423,03	195 244,57
C.	Résultat reporté	Overdragen resultaat	90 134 064,27	68 259 739,95
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	35 930 494,65	12 209 665,06

7.3. Postes hors bilan

7.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**3 062 753,37**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	3 062 753,37
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	3 062 753,37
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**2 774 441,32**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	2 774 441,32
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

7.4. Compte de résultats

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**36 600 846,59**	**12 646 388,31**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	36 757 311,80	12 599 463,34
a.	Actions	a.	36 757 311,80	12 599 463,34
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	5 492 631,81	2 258 127,25
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	31 264 679,99	10 341 336,09
D.	Autres valeurs mobilières	D.	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	(156 465,21)	46 924,97
b.	Autres positions et opérations de change	b.	(156 465,21)	46 924,97
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	(156 465,21)	46 924,97
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**1 478 089,78**	**1 078 336,95**
A.	Dividendes	A.	1 633 611,20	1 157 743,75
B.	Intérêts (+/-)	B.	65,00	12 887,95
b.	Dépôts et liquidités	b.	65,00	12 887,95
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	(18 169,74)	(8 708,75)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	(137 416,68)	(83 586,00)
b.	D'origine étrangère	b.	(137 416,68)	(83 586,00)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**0,24**	**30 869,75**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	0,00	0,00
B.	Autres	B.	0,24	30 869,75
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**(2 148 441,96)**	**(1 545 929,95)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	(127 719,19)	(296 732,68)
B.	Charges financières (-)	B.	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	(154 493,52)	(102 203,07)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	(1 652 760,53)	(1 048 431,38)
a.	Gestion financière	a.	(1 562 783,68)	(991 690,78)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	0,00	(8 612,64)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	(1 503 056,07)	(947 207,85)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	(58 828,89)	(34 446,19)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	(485,95)	(461,30)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	(412,77)	(962,80)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	(89 976,85)	(56 740,60)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	(84 546,89)	(53 280,39)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	(3 309,12)	(1 937,61)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	(54,76)	(51,80)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	(116,08)	(270,80)
E.	Frais administratifs (-)	E.	(21 059,23)	(7 801,85)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	(3 482,21)	(1 357,18)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	(300,00)	(333,33)
H.	Services et biens divers (-)	H.	(34 536,76)	(21 108,06)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	(138 348,22)	(69 618,92)
K.	Autres charges (-)	K.	(15 742,30)	1 656,52
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**(670 351,94)**	**(436 723,25)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**35 930 494,65**	**12 209 665,06**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**35 930 494,65**	**12 209 665,06**

7.4. Resultatenrekening

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**I.**	**36 600 846,59**	**12 646 388,31**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	A.	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	B.	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	C.	36 757 311,80	12 599 463,34
a.	Aandelen	a.	36 757 311,80	12 599 463,34
a.1.	Gerealiseerd resultaat	a.1.	5 492 631,81	2 258 127,25
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	a.2.	31 264 679,99	10 341 336,09
D.	Andere effecten	D.	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	E.	0,00	0,00
F.	Financiële derivaten	F.	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	G.	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	H.	(156 465,21)	46 924,97
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	b.	(156 465,21)	46 924,97
b.1.	Gerealiseerd resultaat	b.1.	(156 465,21)	46 924,97
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**II.**	**1 478 089,78**	**1 078 336,95**
A.	Dividenden	A.	1 633 611,20	1 157 743,75
B.	Interesten (+/-)	B.	65,00	12 887,95
b.	Deposito's en liquide middelen	b.	65,00	12 887,95
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	C.	(18 169,74)	(8 708,75)
D.	Swapcontracten (+/-)	D.	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	E.	(137 416,68)	(83 586,00)
b.	Van buitenlandse oorsprong	b.	(137 416,68)	(83 586,00)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	F.	0,00	0,00
III.	**Andere opbrengsten**	**III.**	**0,24**	**30 869,75**
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	A.	0,00	0,00
B.	Andere	B.	0,24	30 869,75
IV.	**Exploitatiekosten**	**IV.**	**(2 148 441,96)**	**(1 545 929,95)**
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	A.	(127 719,19)	(296 732,68)
B.	Financiële kosten (-)	B.	0,00	0,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	C.	(154 493,52)	(102 203,07)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	D.	(1 652 760,53)	(1 048 431,38)
a.	Financieel beheer	a.	(1 562 783,68)	(991 690,78)
a.1.	Financieel beheer - algemeen	a.1.	0,00	(8 612,64)
a.2.	Financieel beheer - Klasse C	a.2.	(1 503 056,07)	(947 207,85)
a.7.	Financieel beheer - Klasse L	a.7.	(58 828,89)	(34 446,19)
a.11.	Financieel beheer - Klasse R	a.11.	(485,95)	(461,30)
a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	a.12.	(412,77)	(962,80)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	b.	(89 976,85)	(56 740,60)
b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	b.1.	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	b.2.	(84 546,89)	(53 280,39)
b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	b.7.	(3 309,12)	(1 937,61)
b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	b.11.	(54,76)	(51,80)
b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	b.12.	(116,08)	(270,80)
E.	Administratie kosten	E.	(21 059,23)	(7 801,85)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	F.	(3 482,21)	(1 357,18)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	G.	(300,00)	(333,33)
H.	Diensten en diverse goederen (-)	H.	(34 536,76)	(21 108,06)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	I.	0,00	0,00
J.	Taksen	J.	(138 348,22)	(69 618,92)
K.	Andere kosten (-)	K.	(15 742,30)	1 656,52
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV		**(670 351,94)**	**(436 723,25)**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**V.**	**35 930 494,65**	**12 209 665,06**
VI.	**Belastingen op het resultaat**	**VI.**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**VII.**	**35 930 494,65**	**12 209 665,06**

7.5. Composition des avoirs et chiffres clés

7.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Bermudes – Bermuda								
ALIBABA HEALT INFO TECHNOLOGY		770 000,00	HKD	21,60	1 749 428,45		0,77%	0,73%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1 650 000,00	HKD	6,62	1 148 930,19		0,51%	0,48%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD		1 280 000,00	HKD	10,98	1 478 304,90		0,65%	0,62%
			Total: Bermudes – Totaal: Bermuda		**4 376 663,54**		**1,93%**	**1,83%**
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		129 428,00	CNY	68,22	1 113 102,12		0,49%	0,46%
AIR CHINA LTD -H-		2 300 000,00	HKD	6,05	1 463 642,19		0,64%	0,61%
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-		200 000,00	HKD	48,40	1 018 185,87		0,45%	0,43%
BANK OF CHINA LTD -H-		5 477 166,00	HKD	2,61	1 503 654,71		0,66%	0,63%
BANK OF NINGBO CO LTD		250 000,00	CNY	34,94	1 101 179,11		0,49%	0,46%
BYD COMPANY LIMITED -H-		125 000,00	HKD	223,20	2 934 647,29		1,29%	1,23%
CANSINO BIOLOGICS INC. -H-144A		42 000,00	HKD	175,90	777 081,98		0,34%	0,32%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		12 860 676,00	HKD	5,77	7 805 330,88		3,44%	3,26%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		1 090 000,00	HKD	17,10	1 960 533,72		0,86%	0,82%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		957 289,00	HKD	47,00	4 732 521,92		2,08%	1,98%
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-		1 200 000,00	HKD	5,58	704 315,35		0,31%	0,29%
CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-		650 000,00	HKD	8,98	613 961,87		0,27%	0,26%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP -H-		6 500 000,00	HKD	3,53	2 413 458,14		1,06%	1,01%
CHINA TOURISM GRP DUTY FREE CORP		55 000,00	CNY	292,25	2 026 339,75		0,89%	0,85%
CITIC SECURITIES -H- SHARES		500 000,00	HKD	17,54	922 467,98		0,41%	0,39%
CONTEMP		62 894,00	CNY	404,10	3 204 004,53		1,41%	1,34%
CQ		49 916,00	CNY	143,22	901 235,93		0,40%	0,38%
EAST MONEY INFORMATION CO -A-		349 960,00	CNY	32,20	1 420 591,90		0,63%	0,59%
FOCUS MEDIA INFO TECH CO -A-		549 888,00	CNY	10,04	695 990,02		0,31%	0,29%
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING -A-		49 950,00	CNY	166,82	1 050 457,93		0,46%	0,44%
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD		499 941,00	CNY	28,45	1 793 065,19		0,79%	0,75%

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		141 749,00	CNY	106,17	1 897 216,42		0,84%	0,79%
IND & COM BOC -H-		4 688 731,00	HKD	4,85	2 391 931,64		1,05%	1,00%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		169 970,00	CNY	47,36	1 014 796,64		0,45%	0,42%
JIANGXI COPPER CO LTD H		900 000,00	HKD	12,94	1 224 978,58		0,54%	0,51%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-		3 500,00	CNY	1 997,00	881 132,38		0,39%	0,37%
LONGI GREEN		130 000,00	CNY	100,10	1 640 485,83		0,72%	0,69%
LUXSHARE PRECIS		204 215,00	CNY	54,07	1 391 999,45		0,61%	0,58%
OFFCN EDUCATIO-A RG		219 918,00	CNY	34,20	948 160,67		0,42%	0,40%
PING AN BANK CO -A- SHS -A-		500 000,00	CNY	18,60	1 172 405,92		0,52%	0,49%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		766 749,00	HKD	94,30	7 605 304,71		3,35%	3,18%
SANY HEAVY IND CO LTD SHS -A-		800 000,00	CNY	34,80	3 509 653,85		1,55%	1,47%
SD LINGLONG -A-		304 838,00	CNY	38,68	1 486 451,09		0,65%	0,62%
SHANDONG GOLD MINING CO LTD		500 000,00	HKD	18,58	977 163,92		0,43%	0,41%
SHANGDONG WEIGAO MED.POLY -H-		468 000,00	HKD	17,00	836 847,81		0,37%	0,35%
SHANGHAI INTER.AIRPORT CO -A-		129 852,00	CNY	77,49	1 268 496,75		0,56%	0,53%
SZ INOVANCE		170 000,00	CNY	95,59	2 048 596,55		0,90%	0,86%
SZ MINDRAY		36 921,00	CNY	433,88	2 019 473,42		0,89%	0,84%
TONGWEI CO LTD		269 929,00	CNY	41,65	1 417 292,88		0,62%	0,59%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-		550 000,00	HKD	19,26	1 114 219,31		0,49%	0,47%
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A-		40 000,00	CNY	94,12	474 610,09		0,21%	0,20%
WEICHAI POWER CO LTD /-H-		500 000,00	HKD	16,18	850 942,53		0,37%	0,36%
WX LEAD		100 000,00	CNY	87,50	1 103 070,09		0,49%	0,46%
YANTAI -A-		229 844,00	CNY	33,93	983 132,57		0,43%	0,41%
YEALINK NETWOR-A RG		32 500,00	CNY	71,79	294 132,06		0,13%	0,12%
YONYOU NETWORK SHS -A-		281 815,00	CNY	45,71	1 623 941,50		0,72%	0,68%
ZHEJIANG DI		85 000,00	CNY	103,13	1 105 093,43		0,49%	0,46%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		270 000,00	HKD	36,55	1 038 013,15		0,46%	0,43%
Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)					**82 475 311,62**		**36,33%**	**34,44%**
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		155 000,00	HKD	98,55	1 606 719,39		0,71%	0,67%
CHINA MOBILE LTD		340 000,00	HKD	43,85	1 568 195,57		0,69%	0,65%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		170 000,00	HKD	74,00	1 323 220,89		0,58%	0,55%
CNOOC LTD		2 562 742,00	HKD	7,05	1 900 403,02		0,84%	0,79%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		50 000,00	HKD	441,80	2 323 525,40		1,02%	0,97%
LENOVO GROUP LTD		1 800 000,00	HKD	7,62	1 442 710,47		0,64%	0,60%
MINMETALS RESOURCES		4 000 000,00	HKD	3,68	1 548 315,70		0,68%	0,65%
SINOTRUK (HONG KONG) LTD		500 000,00	HKD	19,38	1 019 237,71		0,45%	0,43%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		80 000,00	HKD	114,30	961 806,98		0,42%	0,40%
Total: Hongkong – Totaal: Hongkong					**13 694 135,13**		**6,03%**	**5,72%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		70 000,00	HKD	227,60	1 675 799,30		0,74%	0,70%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		59 000,00	USD	232,73	11 196 697,52		4,93%	4,68%
BAIDU INC -A-/ADR		35 000,00	USD	216,24	6 171 484,49		2,72%	2,58%

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BILIBILI INC /SADR		13 000,00	USD	85,72	908 680,23		0,40%	0,38%
CHINA AOYUAN GROUP LIMITED		500 000,00	HKD	7,16	376 560,48		0,17%	0,16%
CHINA HONGQIAO GROUP		1 500 000,00	HKD	7,23	1 140 725,80		0,50%	0,48%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		630 000,00	HKD	47,80	3 167 525,75		1,40%	1,32%
CHINA RESOURCES LAND		273 333,00	HKD	31,00	891 262,16		0,39%	0,37%
CIFI HOLDINGS SHS		1 600 000,00	HKD	6,18	1 040 064,24		0,46%	0,43%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS		1 137 924,00	HKD	10,18	1 218 464,11		0,54%	0,51%
COUNTRY GARDEN SERVICES		447 931,00	HKD	51,15	2 409 952,41		1,06%	1,01%
ENN ENERGY HOLDINGS		218 000,00	HKD	115,90	2 657 612,38		1,17%	1,11%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		1 570 000,00	HKD	26,90	4 442 256,59		1,96%	1,86%
JD.COM INC /ADR		87 715,00	USD	87,90	6 287 070,17		2,77%	2,63%
LI NING COMPANY LTD		630 000,00	HKD	53,30	3 531 990,01		1,56%	1,47%
LONGFOR PPT		380 000,00	HKD	44,25	1 768 677,21		0,78%	0,74%
MEITUAN		330 000,00	HKD	292,60	10 156 404,04		4,47%	4,24%
NETEASE INC/ADR		30 000,00	USD	95,77	2 342 805,89		1,03%	0,98%
NEW ORIENTALEDUCAT.TECH/ADR		20 000,00	USD	185,81	3 030 293,15		1,33%	1,27%
NIO INC		70 000,00	USD	48,74	2 782 076,89		1,23%	1,16%
PINDUODUO INC /ADR		40 000,00	USD	177,67	5 795 082,97		2,55%	2,42%
SANDS CHINA /IPO		300 000,00	HKD	33,95	1 071 304,04		0,47%	0,45%
SEMICONDUCT		200 000,00	HKD	21,55	453 345,15		0,20%	0,19%
SHIMAO GRP SHS		500 000,00	HKD	23,25	1 222 769,70		0,54%	0,51%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		300 000,00	HKD	27,10	855 149,91		0,38%	0,36%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	16,86	17 116,96		0,01%	0,01%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		110 000,00	HKD	177,00	2 047 942,03		0,90%	0,86%
TAL EDU. GRP 1/3 /ADR		45 000,00	USD	71,51	2 624 006,20		1,16%	1,10%
TENCENT HOLDINGS LTD		300 000,00	HKD	572,50	18 065 436,25		7,96%	7,54%
TOPSPORTS		1 250 000,00	HKD	12,06	1 585 656,20		0,70%	0,66%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		90 000,00	USD	28,11	2 062 951,03		0,91%	0,86%
WUXI BIOLOGICS RG		380 000,00	HKD	103,20	4 124 914,98		1,82%	1,72%
XIAOMI CORPORATION		1 700 000,00	HKD	35,25	6 303 180,60		2,78%	2,63%
XINYI GLASS HOLDING CO LTD		1 050 000,00	HKD	22,40	2 473 939,22		1,09%	1,03%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 500 000,00	HKD	20,65	3 258 089,60		1,44%	1,36%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS		169 408,00	HKD	117,50	2 093 743,57		0,92%	0,87%
ZHONGSHENG GRP		330 000,00	HKD	55,10	1 912 569,59		0,84%	0,80%
ZTO EXPRESS CAYMAN INC /ADR		50 000,00	USD	29,16	1 188 893,87		0,52%	0,50%
				Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden	**124 352 494,69**		**54,78%**	**51,93%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
YUM CHINA HOLDINGS INC		45 000,00	USD	57,09	2 094 875,04		0,92%	0,87%
				Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	**2 094 875,04**		**0,92%**	**0,87%**
Zimbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
				Total: Zimbabwe – Totaal: Zimbabwe	**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**226 993 480,02**		**100,00%**	**94,79%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**226 993 480,02**		**100,00%**	**94,79%**

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**226 993 480,02**		**100,00%**	**94,79%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		74,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		95,14			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		1,10			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		12 626 672,36			5,27%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		9,20			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		358,65			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		132 395,22			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		283 901,63			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		442,08			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**13 043 950,39**			**5,45%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**13 043 950,39**			**5,45%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**48 839,51**			**0,02%**
IV. Autres – Andere					**(623 764,82)**			**(0,26%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**239 462 505,10**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	21,32%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	9,26%
Services divers – Diverse diensten	7,01%
Véhicules – Voertuigen	4,98%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	4,92%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	4,74%
Immobilier – Vastgoed	4,32%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	3,83%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,45%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	3,11%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	2,95%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,90%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	2,62%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	2,33%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,27%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,16%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	2,12%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	1,72%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	1,66%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,65%

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	1,44%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,39%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,32%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,17%
Photographie & optique – Fotografie en optiek	0,90%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	0,70%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,69%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,65%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,62%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,45%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,43%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	0,39%
Industrie minière, charbon & acier – Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	0,31%
Chimie – Chemische producten	0,21%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Caïmanes – Caymaneilanden	54,78%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	36,33%
Hongkong – Hongkong	6,03%
Bermudes – Bermuda	1,93%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	0,92%
Zimbabwe – Zimbabwe	0,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

HKD - HKD	62,08%
USD - USD	20,48%
CNY - CNY	17,44%
ZWL - ZWL	0,00%
Total: – Totaal:	**100,00%**

7.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

7.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	62 218 243,41
Ventes - Verkopen	33 590 675,21
Total 1 - Totaal 1	**95 808 918,62**
Souscriptions - Inschrijvingen	51 342 823,77
Remboursements - Terugbetalingen	14 470 004,04
Total 2 - Totaal 2	**65 812 827,81**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	194 201 436,21
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**15,45%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**16,31%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	869 265,99	665 972,62	6 377 715,81
		Distribution / Uitkering	1 166 532,00	508 690,63	2 538 237,74
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	58 876,58	95 442,92	298 592,47
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	312,00	636,59
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	20 160,00	19 437,90	820,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	12,00	357,54
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**9 216 360,59**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 496 242,66	955 980,56	6 917 977,90
		Distribution / Uitkering	2 954 536,44	960 160,25	4 532 613,92
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	216 919,16	161 770,43	353 741,20
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	26,42	125,00	538,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	14 904,00	14 686,00	1 038,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	13,23	344,30
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**11 806 253,78**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 391 291,76	352 093,80	7 957 175,86
		Distribution / Uitkering	1 963 629,54	655 405,20	5 840 838,26
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	124 261,80	18 095,64	459 907,36
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	538,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	186,00	852,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	26,00	318,30
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**14 259 630,23**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11 695 063,43	9 089 303,63
		Distribution / Uitkering	11 537 239,92	5 193 809,55
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	784 046,89	1 205 678,02
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	58 848,77
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	2 942 517,66	3 127 943,45
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 498,20
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	21 831 879,82	13 937 942,65
		Distribution / Uitkering	30 844 088,41	10 183 885,33
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 173 644,33	2 402 959,18
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	4 883,08	20 720,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	2 429 476,36	2 227 789,23
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 850,28
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 580 229,13	6 086 763,25
		Distribution / Uitkering	24 647 472,52	8 029 427,81
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 115 122,12	310 520,46
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	38 853,54
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	4 438,98
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	117 521 458,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	13,75
			Distribution / Uitkering	10,04
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	13,63
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	175,37
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	159,41
			Capitalisation / Kapitalisatie	136,34
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
30/06/2020	167 615 259,24	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15,91
			Distribution / Uitkering	11,39
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	15,75
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	204,62
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	183,08
			Capitalisation / Kapitalisatie	159,81
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/12/2020	239 462 505,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	19,08
			Distribution / Uitkering	13,45
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	18,89
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	246,50
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	217,61
			Capitalisation / Kapitalisatie	193,01
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-

7.5.4. Performances

(exprimé en %)

7.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	25,94%	8,77%	13,00%	7,87%	(18,46%)
L	CAP	25,85%	8,66%	12,88%	-	(31,91%)
R	CAP	27,02%	9,67%	13,92%	-	13,86%
R2	CAP	27,64%	-	-	-	5,99%

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

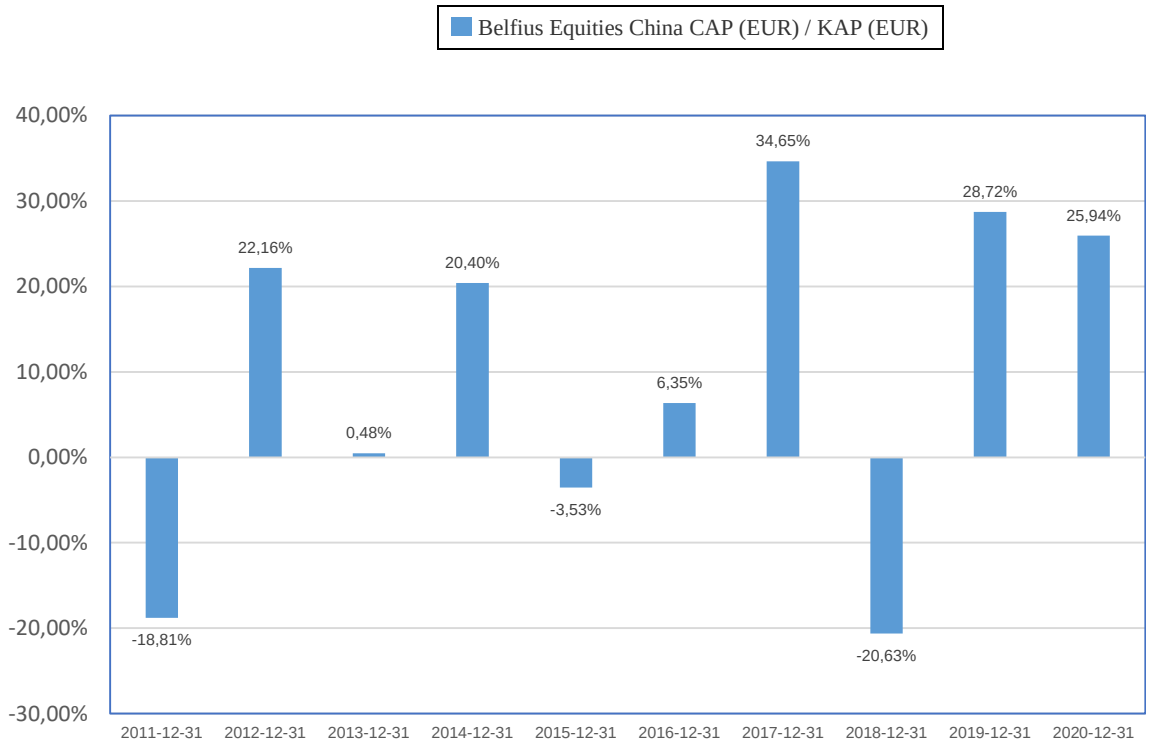
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

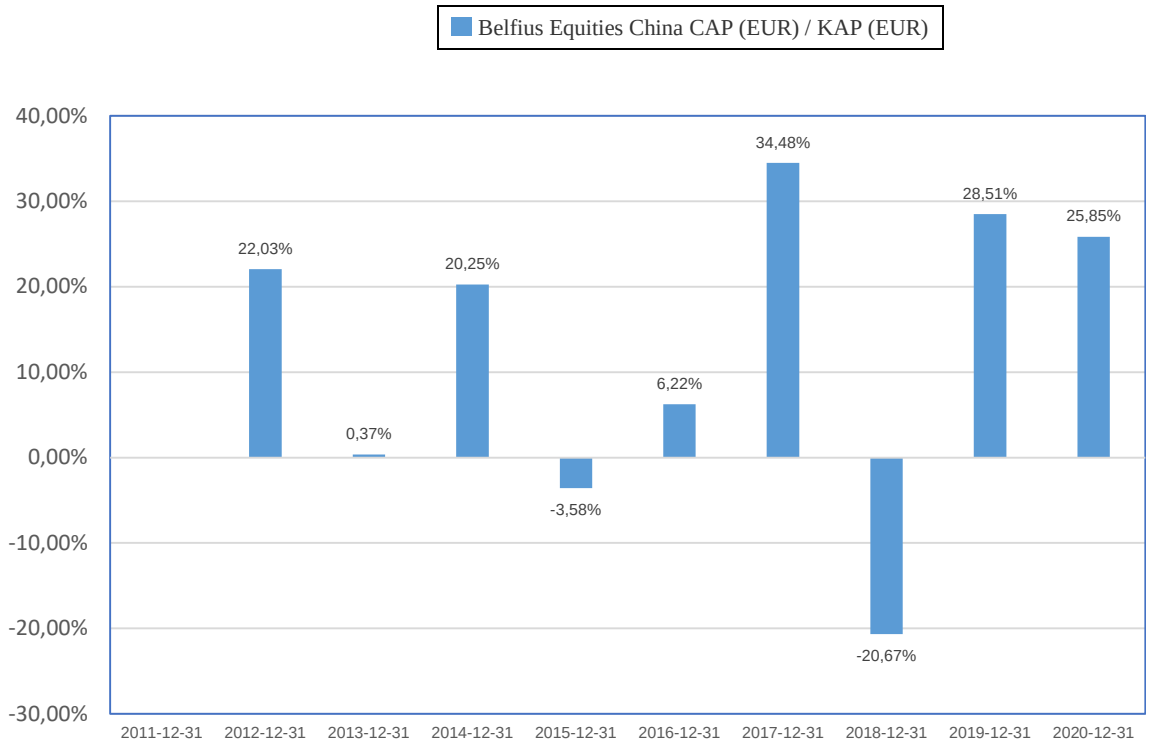
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

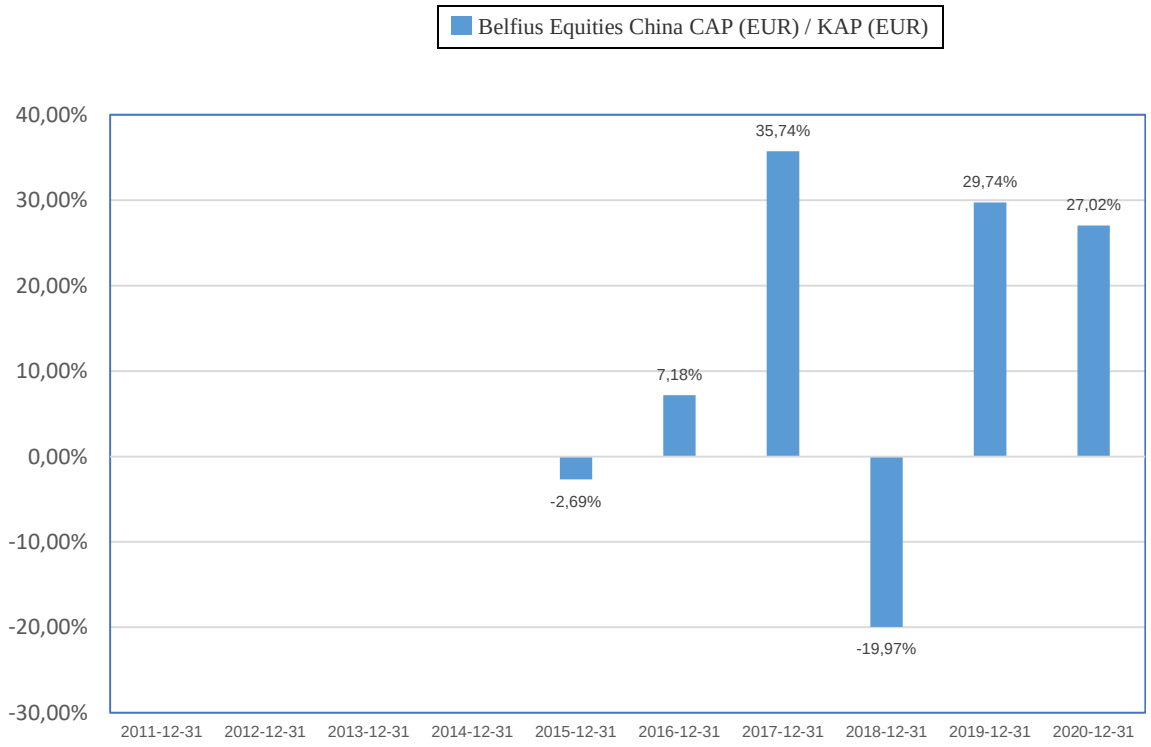
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

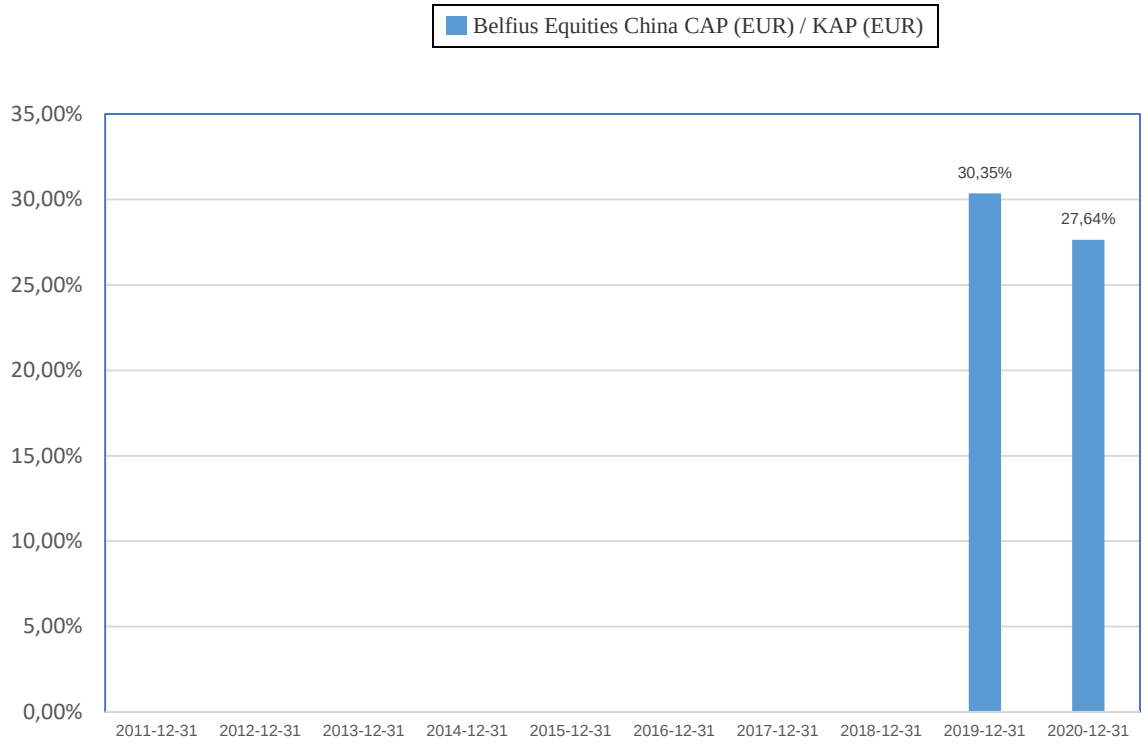
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5.5. Frais
(exprimé en %)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945530716	2,05%
Classe C / Klasse C	BE0945529700	2,06%
Classe L / Klasse L	BE6214513143	2,15%
Classe R / Klasse R	BE6253612228	1,24%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286720535	0,76%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286719529	0,76%
Classe Z / Klasse Z	BE6286722556	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286721541	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

7.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

7.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

7.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

7.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée/
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden/
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
-aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée aux investisseurs:
-institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
-aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden aan:
-institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
  291 903,59 EUR
- la commission de gestion (Classe R)
  85,34 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  11 059,70 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  63,54 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  20 433,24 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R)
  10,88 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  774,22 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  20,33 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  10 946,38 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R)
  6,39 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  414,75 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  11,91 EUR
- la rémunération Lock fee
  691,21 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  12 345,66 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  273 586,26 EUR

Pour un total de :
623 803,40 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  291 903,59 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R)
  85,34 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  11 059,70 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  63,54 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  20 433,24 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)
  10,88 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  774,22 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  20,33 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  10 946,38 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)
  6,39 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  414,75 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  11,91 EUR
- de vergoeding Lock fee
  691,21 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  12 345,66 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  273 586,26 EUR

Voor een totaal van :
623 803,40 EUR

8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

8.1. Rapport de gestion du compartiment

8.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Leading Brands a été lancé le 25 février 1999.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 25 février 1999 et le prix initial de souscription à 500 EUR.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016.

8.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

8.1.3. Distributeur(s)

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

8.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

8.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de privilégier les investissements dans des actions de sociétés considérées comme étant des « leading brands » dans leur segment de marché. Celles-ci seront liées principalement à la thématique des biens de consommation et seront sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de leurs perspectives de croissance.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis essentiellement

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

8.1. Beheerverslag van het compartiment

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Leading Brands werd gelanceerd op 25 februari 1999.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 25 februari 1999 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016

8.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

8.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

8.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

8.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel bij voorrang te beleggen in aandelen van ondernemingen die in hun marktsegment als « leading brands » (merkleiders) worden beschouwd. Die ondernemingen verband houden voornamelijk met het thema van consumptiegoederen en worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en groeivooruitzichten.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés exploitant des marques reconnues et actives, pour la plupart d'entre elles, dans le secteur des biens de consommation. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs ou régions plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

8.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

8.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie « Leading Brands » (marques de premier plan) a été plus performante que son indice de référence en 2020. Les principales contributions proviennent de notre sélection d'actions dans le domaine des services de communication et des technologies de l'information. En revanche, la surpondération des produits de consommation de base et la sous-pondération du secteur financier ont été en retrait. Concernant les titres en portefeuille, Paypal, Amazon et

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die vooraanstaande merken exploiteren en die merendeels opereren in de sector van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren of regio's.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

8.1.6. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

8.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze strategie van toonaangevende merken heeft het in 2020 beter gedaan dan de benchmark. De grootste bijdrage kwam van onze aandelenselectie in communicatiediensten en informatietechnologie. We leden daarentegen licht verlies op onze overweging in basisconsumptiegoederen en onze onderweging in de financiële sector. Onze beste aandelen waren Paypal, Amazon en Apple.

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Apple ont été en tête.

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

8.1.8. Politique future

Les indicateurs économiques et de confiance au niveau international se sont améliorés. Le fonds est positionné tirer parti d'une reprise progressive de l'activité des entreprises et des dépenses de consommation pour le premier trimestre 2021, même si nous restons prudents à l'égard de certains secteurs qui devraient rester sous pression pendant une période plus longue. Les mesures de soutien financier et économique mises en œuvre par les autorités et les banques centrales confortent ce scénario. Par ailleurs, nous estimons que les valorisations boursières des entreprises de consommation traduisent actuellement ce scénario. Toutefois, un ralentissement ne peut être exclu, selon la propagation de la pandémie et les résultats des différents essais en matière de vaccins actuellement en cours.

8.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

8.1.8. Toekomstig beleid

De economische indicatoren en het vertrouwen zijn wereldwijd verbeterd. Het fonds is gepositioneerd voor een geleidelijk herstel van de bedrijfsactiviteiten en de consumentenbestedingen in het eerste kwartaal van 2021, al blijven we voorzichtig in enkele sectoren die wellicht langere tijd onder druk blijven staan. De financiële en economische steunmaatregelen van overheden en centrale banken zetten dat scenario kracht bij. Het komt naar onze mening ook tot uiting in de waarderingen van aandelen van consumentenbedrijven. Een negatieve wending valt echter niet uit te sluiten, afhankelijk van de verspreiding van de pandemie en de resultaten van de verschillende vaccinproeven.

8.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

8.2. Bilan

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET	**306 472 058,11**	**316 226 075,43**
I.		**Actifs immobilisés**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**295 893 897,05**	**306 198 877,18**
	A.	Obligations et autres titres de créance	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	295 893 897,05	306 198 877,18
	a.	Actions	295 893 897,05	306 198 877,18
	a.1.	Actions	295 893 897,05	283 357 927,38
	a.2.	Dont les actions prêtées	0,00	22 840 949,80
	D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances	0,00	0,00
	B.	Dettes	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**227 950,39**	**(378 936,95)**
	A.	Créances	353 060,81	24 959 564,54
	a.	Montants à recevoir	345 073,58	457 771,92
	b.	Avoirs fiscaux	7 987,23	13 839,11
	c.	Collatéral	0,00	24 487 953,51
	B.	Dettes	(125 110,42)	(25 338 501,49)
	a.	Montants à payer (-)	(125 110,42)	(850 547,98)
	d.	Collatéral (-)	0,00	(24 487 953,51)
V.		**Dépôts et liquidités**	**11 109 163,62**	**11 171 067,38**
	A.	Avoirs bancaires à vue	11 109 163,62	11 171 067,38
	B.	Avoirs bancaires à terme	0,00	0,00
	C.	Autres	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**(758 952,95)**	**(764 932,18)**
	A.	Charges à reporter	0,00	0,00
	B.	Produits acquis	159,29	31 498,82
	C.	Charges à imputer (-)	(759 112,24)	(796 431,00)
	D.	Produits à reporter (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES	**306 472 058,11**	**316 226 075,43**
A.		**Capital**	**185 039 009,16**	**213 145 089,72**
B.		**Participations au résultat**	**(376 592,17)**	**(184 618,78)**
C.		**Résultat reporté**	**96 321 802,16**	**82 964 719,90**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**25 487 838,96**	**20 300 884,59**

8.2. Balans

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
		TOTAAL NETTO ACTIEF	**306 472 058,11**	**316 226 075,43**
I.		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**295 893 897,05**	**306 198 877,18**
	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	295 893 897,05	306 198 877,18
	a.	Aandelen	295 893 897,05	306 198 877,18
	a.1.	Aandelen	295 893 897,05	283 357 927,38
	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	22 840 949,80
	D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**227 950,39**	**(378 936,95)**
	A.	Vorderingen	353 060,81	24 959 564,54
	a.	Te ontvangen bedragen	345 073,58	457 771,92
	b.	Fiscale tegoeden	7 987,23	13 839,11
	c.	Collateral	0,00	24 487 953,51
	B.	Schulden	(125 110,42)	(25 338 501,49)
	a.	Te betalen bedragen (-)	(125 110,42)	(850 547,98)
	d.	Collateral (-)	0,00	(24 487 953,51)
V.		**Deposito's en liquide middelen**	**11 109 163,62**	**11 171 067,38**
	A.	Banktegoeden op zicht	11 109 163,62	11 171 067,38
	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Overlopende rekeningen**	**(758 952,95)**	**(764 932,18)**
	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Verkregen opbrengsten	159,29	31 498,82
	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(759 112,24)	(796 431,00)
	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**306 472 058,11**	**316 226 075,43**
A.		**Kapitaal**	**185 039 009,16**	**213 145 089,72**
B.		**Deelneming in het resultaat**	**(376 592,17)**	**(184 618,78)**
C.		**Overdragen resultaat**	**96 321 802,16**	**82 964 719,90**
D.		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**25 487 838,96**	**20 300 884,59**

8.3. Postes hors bilan

8.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**24 487 953,63**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	24 487 953,63
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	24 487 953,63
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**22 840 949,61**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	22 840 949,61
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

8.4. Compte de résultats

8.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**27 386 395,58**	**22 317 116,54**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	27 717 548,04	22 371 940,46
a.	Actions	a.	Aandelen	27 717 548,04	22 371 940,46
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	32 696 760,29	(1 763 425,40)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(4 979 212,25)	24 135 365,86
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(331 152,46)	(54 823,92)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(331 152,46)	(54 823,92)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(331 152,46)	(54 823,92)
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1 525 831,03**	**1 358 741,33**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	1 729 244,69	1 478 634,80
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	472,03	51 832,67
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	472,03	51 832,67
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(16 554,13)	(26 021,73)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(187 331,56)	(145 704,41)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(187 331,56)	(145 704,41)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**35 066,55**	**69 471,28**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	35 066,55	69 471,28
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(3 459 454,20)**	**(3 444 444,56)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(293 654,39)	(300 020,11)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(5 291,56)	(2 252,13)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(547 198,04)	(432 328,72)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 415 360,63)	(2 463 302,66)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 276 574,78)	(2 322 875,50)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(7 618,70)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 162 893,34)	(2 068 154,90)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(112 675,73)	(245 803,09)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(1 005,71)	(1 298,81)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(138 785,85)	(140 427,16)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(129 773,61)	(124 089,32)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(6 760,47)	(14 748,22)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(301,77)	(389,62)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(46 643,14)	(25 432,25)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	33 906,25	(3 338,62)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(53 000,37)	(61 385,59)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(151 039,44)	(155 552,91)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	19 127,12	(498,24)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(1 898 556,62)**	**(2 016 231,95)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**25 487 838,96**	**20 300 884,59**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**25 487 838,96**	**20 300 884,59**

8.5. Composition des avoirs et chiffres clés

8.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Canada – Canada								
RESTAURANT BRANDS INTL INC		127 990,00	CAD	77,83	6 390 454,15		2,16%	2,09%
				Total: Canada – Totaal: Canada	**6 390 454,15**		**2,16%**	**2,09%**
Suisse – Zwitserland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		84 261,00	CHF	80,08	6 238 804,33		2,11%	2,04%
NESTLE / ACT NOM		83 187,00	CHF	104,26	8 019 067,60		2,71%	2,62%
				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	**14 257 871,93**		**4,82%**	**4,65%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		20 688,00	EUR	297,90	6 162 955,20		2,08%	2,01%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**6 162 955,20**		**2,08%**	**2,01%**
Danemark – Denemarken								
PANDORA A/S		48 526,00	DKK	681,00	4 439 624,29		1,50%	1,45%
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	**4 439 624,29**		**1,50%**	**1,45%**
France – Frankrijk								
DANONE.		104 956,00	EUR	53,76	5 642 434,56		1,91%	1,84%
KERING SA		10 721,00	EUR	594,40	6 372 562,40		2,15%	2,08%
L OREAL		12 487,00	EUR	310,80	3 880 959,60		1,31%	1,27%
SEB SA		35 837,00	EUR	149,00	5 339 713,00		1,80%	1,74%
				Total: France – Totaal: Frankrijk	**21 235 669,56**		**7,18%**	**6,93%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
BURBERRY GROUP PLC		359 970,00	GBP	17,89	7 196 626,07		2,43%	2,35%
GLAXOSMITHKLINE		331 775,00	GBP	13,42	4 974 244,18		1,68%	1,62%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		77 531,00	GBP	65,42	5 666 525,56		1,92%	1,85%
UNILEVER PLC		113 568,00	EUR	49,56	5 628 997,92		1,90%	1,84%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**23 466 393,73**		**7,93%**	**7,66%**
Italie – Italië								
INTESA SANPAOLO SPA		2 573 030,00	EUR	1,91	4 921 177,18		1,66%	1,61%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**4 921 177,18**		**1,66%**	**1,61%**
Japon – Japan								
SONY CORP		79 600,00	JPY	10 285,00	6 480 770,70		2,19%	2,11%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**6 480 770,70**		**2,19%**	**2,11%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		28 395,00	USD	232,73	5 400 979,40		1,83%	1,76%

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		437 949,00	HKD	122,90	5 673 298,90		1,92%	1,85%
TENCENT HOLDINGS LTD		122 643,00	HKD	564,00	7 290 916,31		2,46%	2,38%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					**18 365 194,61**		**6,21%**	**5,99%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ACTIVISION BLIZZARD INC		83 269,00	USD	92,85	6 318 929,88		2,14%	2,06%
ALPHABET INC -A-		5 489,00	USD	1 752,64	7 862 564,64		2,66%	2,57%
AMAZON COM INC		3 338,00	USD	3 256,93	8 885 319,23		3,00%	2,90%
APPLE INC		88 820,00	USD	132,69	9 632 238,81		3,26%	3,14%
BEST BUY CO INC.		101 954,00	USD	99,79	8 315 140,09		2,81%	2,71%
BOOKING HOLDINGS INC		2 180,00	USD	2 227,27	3 968 328,72		1,34%	1,29%
CAMPBELL SOUP CO.		129 783,00	USD	48,35	5 128 526,05		1,73%	1,67%
CITIGROUP INC		137 266,00	USD	61,66	6 917 430,07		2,34%	2,26%
ELECTRONIC ARTS		52 991,00	USD	143,60	6 219 204,45		2,10%	2,03%
ESTEE LAUDER CO -A-		26 296,00	USD	266,19	5 720 838,74		1,93%	1,87%
FACEBOOK INC -A-		33 781,00	USD	273,16	7 541 676,24		2,55%	2,46%
GENERAL MILLS INC		103 697,00	USD	58,80	4 983 354,66		1,68%	1,63%
HASBRO INC.		95 977,00	USD	93,54	7 337 410,47		2,48%	2,39%
HOME DEPOT INC.		35 572,00	USD	265,62	7 722 311,83		2,61%	2,52%
JOHNSON & JOHNSON		60 410,00	USD	157,38	7 770 279,76		2,63%	2,54%
JPMORGAN CHASE & CO		59 855,00	USD	127,07	6 216 153,69		2,10%	2,03%
LOWE S COMPANIES INC.		29 175,00	USD	160,51	3 827 288,83		1,29%	1,25%
LULULEMON ATHLETICA INC		25 650,00	USD	348,03	7 295 958,07		2,47%	2,38%
MERCK		65 940,00	USD	81,80	4 408 395,24		1,49%	1,44%
MICROSOFT CORP.		48 665,00	USD	222,42	8 846 446,24		2,99%	2,89%
NIKE INC B		67 908,00	USD	141,47	7 851 697,73		2,65%	2,56%
PAYPAL HOLDINGS INC		38 885,00	USD	234,20	7 442 987,21		2,52%	2,43%
PEPSICO INC		51 054,00	USD	148,30	6 187 984,31		2,09%	2,02%
PLANET FITNESS INC		60 822,00	USD	77,63	3 858 944,76		1,30%	1,26%
PROCTER & GAMBLE CO.		74 222,00	USD	139,14	8 440 398,09		2,85%	2,75%
TJX COMPANIES INC		82 486,00	USD	68,29	4 603 791,38		1,56%	1,50%
ULTA BEAUTY INC		13 545,00	USD	287,16	3 178 931,96		1,07%	1,04%
VISA INC -A		40 700,00	USD	218,73	7 275 804,83		2,46%	2,37%
WALT DISNEY		43 325,00	USD	181,18	6 415 449,72		2,17%	2,09%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**190 173 785,70**		**64,27%**	**62,05%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**295 893 897,05**		**100,00%**	**96,55%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**295 893 897,05**		**100,00%**	**96,55%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**295 893 897,05**		**100,00%**	**96,55%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		219 399,09			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		37,33			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		18 121,36			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		90 399,53			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		2 068 781,04			0,68%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 210 107,91			0,72%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		33 158,84			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		1 013 217,53			0,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		11 481,70			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		4 974 913,51			1,62%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		21 362,78			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		258 360,85			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		189 822,15			0,06%

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**11 109 163,62**			**3,62%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**11 109 163,62**			**3,62%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**227 950,39**			**0,07%**
IV. Autres – Andere					**(758 952,95)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**306 472 058,11**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	16,24%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	14,50%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	12,03%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	11,55%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	10,55%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	9,04%
Services divers – Diverse diensten	6,80%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	6,10%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	4,27%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	3,26%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	2,19%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	2,17%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,30%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	64,27%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,93%
France – Frankrijk	7,18%
Caïmanes – Caymaneilanden	6,21%
Suisse – Zwitserland	4,82%
Japon – Japan	2,19%
Canada – Canada	2,16%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,08%
Italie – Italië	1,66%
Danemark – Denemarken	1,50%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	66,10%
EUR - EUR	12,83%
GBP - GBP	6,03%
CHF - CHF	4,82%
HKD - HKD	4,38%
JPY - JPY	2,19%
CAD - CAD	2,16%
DKK - DKK	1,50%
Total: – Totaal:	**100,00%**

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

8.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

8.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	220 710 821,36
Ventes - Verkopen	235 263 389,72
Total 1 - Totaal 1	**455 974 211,08**
Souscriptions - Inschrijvingen	14 569 043,45
Remboursements - Terugbetalingen	21 692 569,81
Total 2 - Totaal 2	**36 261 613,26**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	301 882 915,00
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**139,03%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**134,63%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	800 911,85	20 943,99	808 875,01
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 333 544,01	32 682,43	1 349 753,90
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	234 854,17	6 165,62	242 919,61
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	7 707,05	0,00	8 815,44
		Distribution / Uitkering	639,18	1 716,94	1 107,43
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 411 471,38**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	232 036,84	227 057,98	813 853,87
		Capitalisation / Kapitalisatie	146 509,98	175 893,30	1 320 370,58
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	30 700,05	172 711,65	100 908,01
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 019,09	6 796,35
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	1 107,43
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 243 036,23**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	60 158,34	76 082,18	797 930,03
		Capitalisation / Kapitalisatie	49 472,47	77 662,36	1 292 180,69
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 315,56	7 826,54	96 397,03
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	4 250,00	2 546,35
		Distribution / Uitkering	0,00	68,00	1 039,43
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**2 190 093,52**

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	55 353 963,84	4 483 454,97
		Capitalisation / Kapitalisatie	133 462 037,40	13 656 198,13
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	16 197 970,65	2 280 594,05
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	593 500,66	0,00
		Distribution / Uitkering	14 996,36	270 684,41
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	23 037 060,89	22 803 784,97
		Capitalisation / Kapitalisatie	20 404 542,63	24 832 498,09
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 385 369,43	20 342 664,15
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,02	186 529,75
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	6 488 472,80	8 197 928,32
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 575 090,61	11 874 880,05
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	505 480,04	1 183 819,48
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	429 348,00
		Distribution / Uitkering	0,00	6 593,96
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	299 097 916,80	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	98,77
			Capitalisation / Kapitalisatie	137,25
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	136,16
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	88,61
			Distribution / Uitkering	87,39
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
30/06/2020	289 398 689,07	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	102,37
			Capitalisation / Kapitalisatie	144,57
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	143,30
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	94,48
			Distribution / Uitkering	91,70
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
31/12/2020	306 472 058,11	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	109,87
			Capitalisation / Kapitalisatie	157,41
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	155,96
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	103,59
			Distribution / Uitkering	99,14
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-

8.5.4. Performances

(exprimé en %)

8.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	7,40%	10,05%	7,40%	11,44%	(5,15%)
L	CAP	7,31%	9,99%	7,32%	-	11,33%
R2	CAP	8,80%	-	-	-	(8,19%)

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

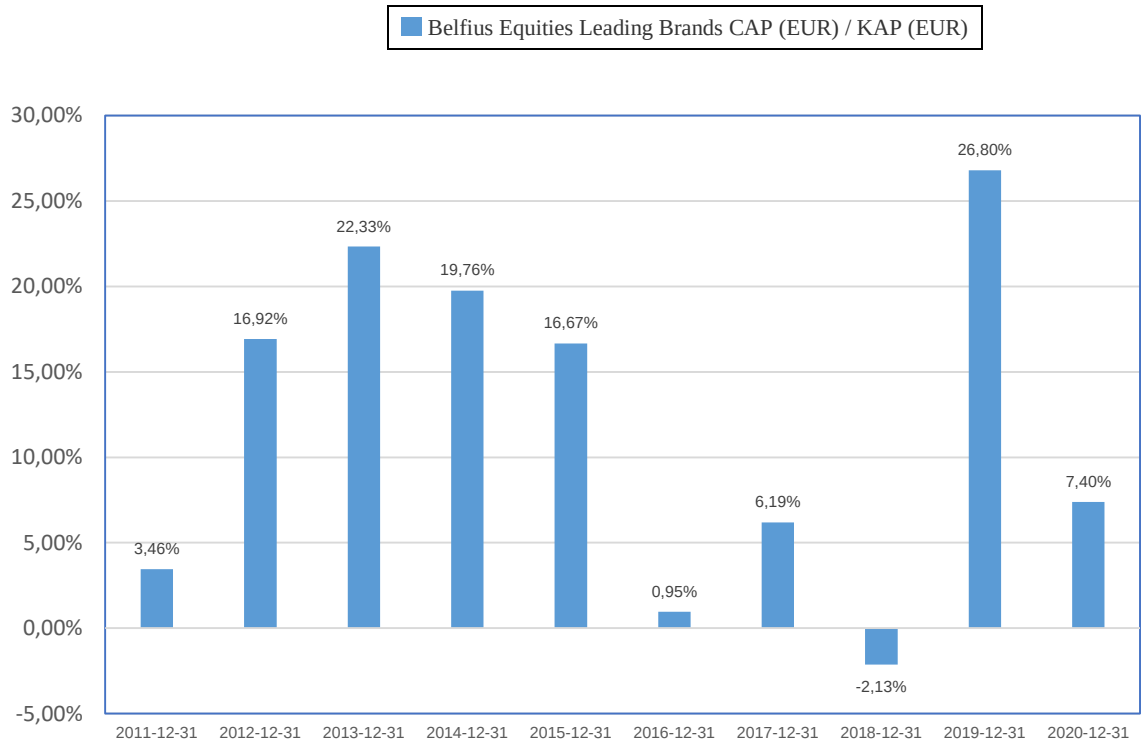
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1999

Jaar van oprichting : 1999

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

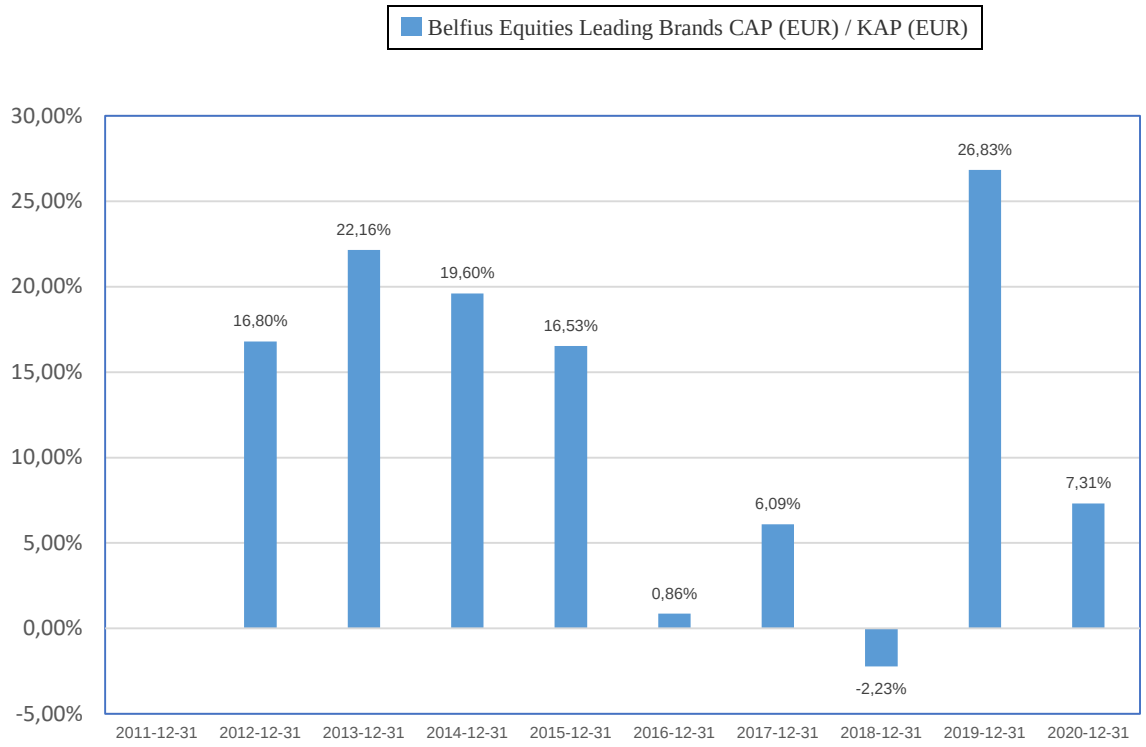
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

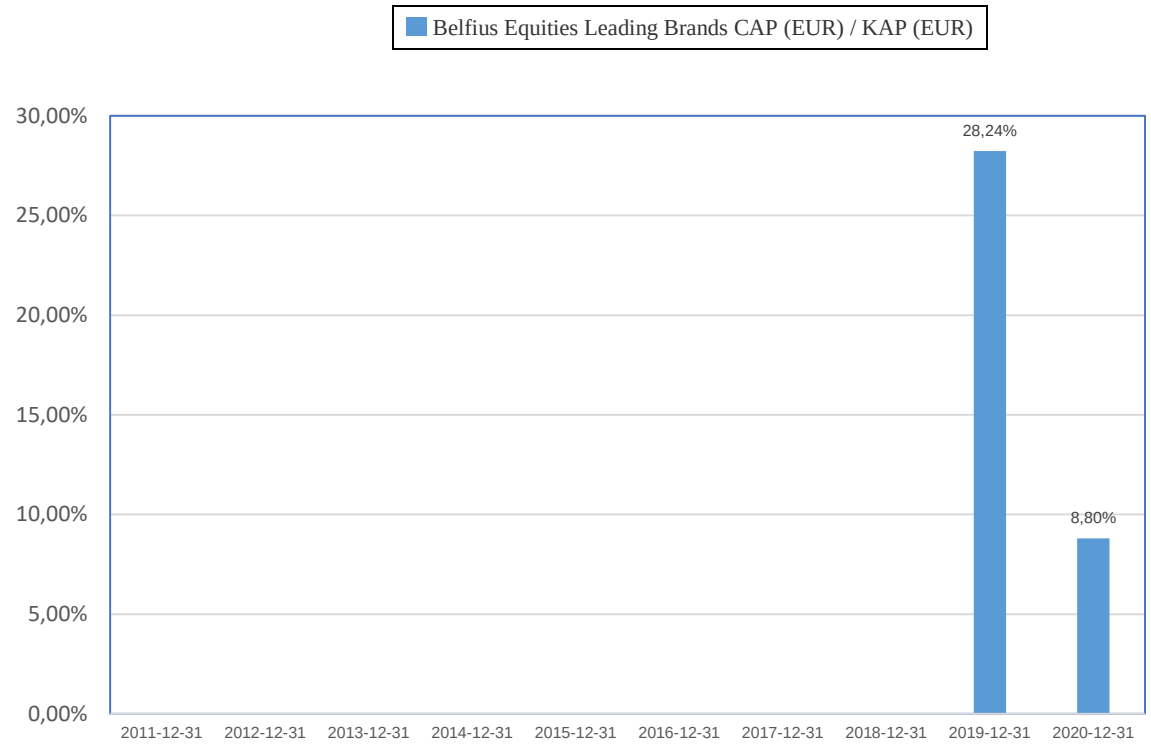
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

8.5.5. Frais
(exprimé en %)

8.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0170210729	2,04%
Classe C / Klasse C	BE0170209713	2,03%
Classe L / Klasse L	BE6214509109	2,09%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286775117	0,76%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286777139	0,74%
Classe Z / Klasse Z	BE6286780166	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286778145	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

8.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

8.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

8.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

8.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

8.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

8.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden:
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

8.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  366 836,88 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  18 964,07 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
  136,64 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  27 390,52 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  1 416,00 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
  46,46 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  14 673,49 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  758,56 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
  27,33 EUR
- la rémunération Lock fee
  1 264,29 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  3 495,71 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  322 652,29 EUR

Pour un total de :
759 112,24 EUR

8.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

8.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  366 836,88 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  18 964,07 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
  136,64 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  27 390,52 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  1 416,00 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
  46,46 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  14 673,49 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  758,56 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
  27,33 EUR
- de vergoeding Lock fee
  1 264,29 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  3 495,71 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  322 652,29 EUR

Voor een totaal van :
759 112,24 EUR

8.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.

9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

9.1. Rapport de gestion du compartiment

9.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Belgium a été lancé le 29 avril 1998.
La période de souscription initiale a été fixée du 10 au 29 avril 1998 et le prix initial de souscription à 619,73 EUR.
Les actions de la classe Lock sont commercialisées à partir du 14 février 2011.
Les actions de la classe R2 sont commercialisées à partir du 1e septembre 2016.
Les actions de la classe Z sont commercialisées à partir du 1e septembre 2016.

9.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

9.1.3. Distributeur(s)

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

9.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

9.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché boursier belge au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10 % des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège en Belgique,

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

9.1. Beheerverslag van het compartiment

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Belgium werd gelanceerd op 29 april 1998.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 10 t.e.m. 29 april 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 619,73 EUR.

De aandelen van de klasse Lock worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.
De aandelen van de klasse Z worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommercialiseerd vanaf 1 september 2016.

9.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

9.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

9.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Belgische beurs door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

ou exerçant leur activité économique prépondérante en Belgique.
Les actifs pourront également être investis accessoirement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés n'ayant pas leur siège en Belgique, ou n'y exerçant pas leur activité économique prépondérante mais y employant minimum 500 personnes.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le gestionnaire ne conservera pas d'exposition en devises.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:
La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

Un compartiment ne peut investir plus de 10 % de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de gestion ou par une société à laquelle la Société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachatdes fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:
De beheerder houdt geen valuta- of deviezenposities in portefeuille.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:
Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het compartiment niet in effecten van ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervennootschap of door een onderneming waarmee de Beheervennootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

placements.

Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la règlementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10 % de ses actifs nets..

9.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

BEL 20 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

9.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie du Fonds a été plus performante que son indice de référence. L'exposition aux secteurs de l'immobilier, de la consommation de base et de la finance a apporté la principale contribution. En revanche, celle aux services de communication et la sous-pondération des soins de santé ont été en retrait.

Dépassements de limites réglementaires en matière depolitique d'investissement:

28.07.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,08%).
30.07.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,04%).
06.08.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (ING GROEP NV - 10,07%).
10.08.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (ING GROEP NV - 10,03%).
08.09.2020 : Art 62 §2a: Le total des émetteurs ne peut pas dépasser 40% de la VNI (40,68%).
07.10.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,14%).
15.10.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (KBC Group NV - 10,15%).
16.10.2020 : Art 62 §2a: Le total des émetteurs ne peut pas dépasser 40% de la VNI (40,52%).
10.11.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (KBC Group NV - 10,19%).
25.11.2020 : Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (KBC Group NV - 10,02%).
01.12.2020: Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (KBC Group NV - 10,08%).
16.12.2020: Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur (AGEAS SA - 10,17%).

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van zijn nettoactiva uitmaken.

9.1.6. Index en benchmark

BEL 20 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De strategie van het fonds heeft het beter gedaan dan de benchmark. De grootste bijdragen kwamen van onze posities in vastgoed, basisconsumptiegoederen en de financiële sector. We leden daarentegen verlies op onze posities in communicatiediensten en de onderweging van gezondheidszorg.

Overschrijdingenvan de reglementaire limieten van debeleggingspolitiek:

28.07.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,08%).
30.07.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,04%).
06.08.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (ING GROEP NV - 10,07%).
10.08.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (ING GROEP NV - 10,03%).
08.09.2020 : Art 62 §2a: Totaal van de emittenten mag maximum 40% van de NIW bedragen (40,68%).
07.10.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,14%).
15.10.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (KBC Group NV - 10,15%).
16.10.2020 : Art 62 §2a: Totaal van de emittenten mag maximum 40% van de NIW bedragen (40,52%).
10.11.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (KBC Group NV - 10,19%).
25.11.2020 : Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (KBC Group NV - 10,02%).
01.12.2020: Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (KBC Group NV - 10,08%).
16.12.2020: Art 62 §1a: Maximum 10% mag geïnvesteerd worden in waarden door 1 emittent (AGEAS SA - 10,17%).

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la sicav, Belfius Banque S.A., Place Rogier, 11, 1210 Bruxelles.

9.1.8. Politique future

Dans le cadre de notre scénario principal, nous sommes convaincus que la pandémie entraînera un choc mondial profond qui ne sera que temporaire. Ce scénario semble s'être confirmé, car si les principaux indicateurs économiques se sont améliorés, ils stagnent désormais, en raison des nouvelles mesures de confinement mises en place par les pays européens. Cependant, les marchés boursiers devraient rester favorables, grâce à l'élection de Joe Biden et aux futurs plans de relance tant en Europe qu'aux États-Unis. De plus, les actualités relatives aux vaccins permettent de voir la lumière au bout du tunnel. Enfin, selon nous, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond sur le long terme. Il n'en reste pas moins que, à long terme, les marchés boursiers offrent encore de la valeur et présentent un potentiel de rebond.

9.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijk limiet en hadden onvrijwillig plaats. Zij werden aan de beheerder gemeld door de depothoudende bank. Alle overschrijdingen werden opgelost. Meer details kunt u verkrijgen bij de promotoren van de BEVEK, Belfius Ban N.V, Rogierplain, 11, 1210 Brussel.

9.1.8. Toekomstig beleid

Ons basisscenario is dat de pandemie wereldwijd een zware schok teweegbrengt, die echter maar tijdelijk is. Dat scenario lijkt bevestigd te worden, want de voorlopende economische indicatoren zijn verbeterd, al stagneren ze nu doordat Europese landen nieuwe lockdownmaatregelen hebben afgekondigd. Niettemin blijven de aandelenmarkten het dankzij de verkiezing van Joe Biden en de aankomende herstelplannen in Europa en de VS wellicht goed doen. Bovendien is er door de aangekondigde vaccins nu licht aan het einde van de tunnel. Tot slot blijven de aandelenmarkten volgens ons op lange termijn aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel. Op lange termijn blijven de aandelenmarkten echter aantrekkelijk en is er stijgingspotentieel.

9.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

9.2. Bilan

9.2. Balans

						31/12/2020	31/12/2019
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**167 943 380,55**	**194 177 750,02**
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**166 276 695,11**	**192 516 319,03**
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	166 276 695,11	192 516 319,03
	a.	Actions		a.	Aandelen	162 383 551,10	186 717 986,24
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	162 383 551,10	165 639 276,22
	a.2.	Dont les actions prêtées		a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	0,00	21 078 710,02
	b.	OPC à nombre fixe de parts		b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3 893 144,01	5 798 332,79
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**(46 780,80)**	**(84 338,75)**
	A.	Créances		A.	Vorderingen	107 925,01	22 522 864,16
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	107 925,01	72 547,72
	c.	Collatéral		c.	Collateral	0,00	22 450 316,44
	B.	Dettes		B.	Schulden	(154 705,81)	(22 607 202,91)
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(154 705,81)	(156 886,47)
	d.	Collatéral (-)		d.	Collateral (-)	0,00	(22 450 316,44)
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**2 129 256,42**	**2 221 306,74**
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	2 129 256,42	2 221 306,74
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(415 790,18)**	**(475 537,00)**
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,02	0,25
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(415 790,20)	(475 537,25)
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**167 943 380,55**	**194 177 750,02**
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**(1 089 078,12)**	**16 813 895,01**
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(558 580,92)**	**(460 302,24)**
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**147 278 995,58**	**159 791 834,09**
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**22 312 044,01**	**18 032 323,16**

9.3. Postes hors bilan

9.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**22 450 316,50**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	22 450 316,50
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	22 450 316,50
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**21 078 710,04**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	21 078 710,04
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

9.4. Compte de résultats

9.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**22 443 774,54**	**18 811 929,94**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	22 443 796,02	18 811 907,94
a.	Actions	a.	Aandelen	23 874 557,80	17 358 571,26
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 307 131,32)	4 117 385,21
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	25 181 689,12	13 241 186,05
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	(1 430 761,78)	1 453 336,68
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 430 761,78)	1 453 336,68
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(21,48)	22,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(21,48)	22,00
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(21,48)	22,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1 171 008,68**	**1 041 352,94**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	1 536 975,48	1 324 359,34
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	8,74	4 699,58
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	8,74	4 699,58
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(8 382,97)	(29 019,37)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(357 592,57)	(258 686,61)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(378 978,34)	(264 414,95)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	21 385,77	5 728,34
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**285 149,25**	**58 741,55**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	285 149,25	58 741,55
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(1 587 888,46)**	**(1 879 701,27)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(97 262,95)	(118 569,21)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 094,60)	(3 660,04)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(114 801,81)	(109 056,42)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 252 226,75)	(1 514 454,54)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 178 522,51)	(1 427 485,40)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	0,00	(16 388,85)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 165 194,66)	(1 320 128,48)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(13 327,85)	(90 968,07)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(73 704,24)	(86 969,14)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(69 911,65)	(79 207,67)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(799,73)	(5 458,13)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 042,86)	(1 103,34)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(14 609,32)	(11 578,82)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 138,68)	(2 098,03)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,34)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(23 500,62)	(31 787,83)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(83 870,62)	(93 079,94)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	4 916,89	4 916,90
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(131 730,53)**	**(779 606,78)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**22 312 044,01**	**18 032 323,16**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**22 312 044,01**	**18 032 323,16**

9.5. Composition des avoirs et chiffres clés

9.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		64 788,00	EUR	123,00	7 968 924,00		4,79%	4,75%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		76 162,00	EUR	98,30	7 486 724,60		4,50%	4,46%
AGEAS NV		377 421,00	EUR	43,58	16 448 007,18		9,89%	9,79%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		281 756,00	EUR	57,01	16 062 909,56		9,66%	9,56%
BARCO RG		363 477,00	EUR	17,82	6 477 160,14		3,90%	3,86%
COFINIMMO SA		25 336,00	EUR	121,80	3 085 924,80		1,86%	1,84%
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		37 555,00	EUR	83,60	3 139 598,00		1,89%	1,87%
ELIA GROUP SA NV		17 146,00	EUR	97,50	1 671 735,00		1,01%	1,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		72 776,00	EUR	82,52	6 005 475,52		3,61%	3,58%
KBC GROUPE SA		277 372,00	EUR	57,28	15 887 868,16		9,56%	9,46%
KINEPOLIS GROUP SA		134 149,00	EUR	34,75	4 661 677,75		2,80%	2,78%
LOTUS BAKERIES NV		1 778,00	EUR	3 680,00	6 543 040,00		3,94%	3,90%
MELEXIS NV IEPER		66 165,00	EUR	79,90	5 286 583,50		3,18%	3,15%
MONTEA SICAFI		30 691,00	EUR	93,10	2 857 332,10		1,72%	1,70%
NYXOAH RG		51 118,00	EUR	15,80	807 664,40		0,49%	0,48%
ONTEX GROUP N.V.		91 496,00	EUR	11,00	1 006 456,00		0,61%	0,60%
SIOEN INDUSTRIES		111 980,00	EUR	22,10	2 474 758,00		1,49%	1,47%
SOLVAC		14 814,00	EUR	112,50	1 666 575,00		1,00%	0,99%
SOLVAY SA		80 960,00	EUR	96,88	7 843 404,80		4,72%	4,67%
UCB		90 371,00	EUR	84,48	7 634 542,08		4,59%	4,55%
UMICORE SA		74 040,00	EUR	39,29	2 909 031,60		1,75%	1,73%
VGP SA		24 897,00	EUR	122,60	3 052 372,20		1,84%	1,82%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		174 330,00	EUR	28,26	4 926 565,80		2,96%	2,93%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		98 962,00	EUR	49,10	4 859 034,20		2,92%	2,89%
				Total: Belgique – Totaal: België	**140 763 364,39**		**84,66%**	**83,82%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		25 859,00	EUR	200,70	5 189 901,30		3,12%	3,09%
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	**5 189 901,30**		**3,12%**	**3,09%**
Espagne – Spanje								
INDITEX		61 259,00	EUR	26,04	1 595 184,36		0,96%	0,95%
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	**1 595 184,36**		**0,96%**	**0,95%**
Irlande – Ierland								
KINGSPAN GROUP PLC		25 643,00	EUR	57,40	1 471 908,20		0,89%	0,88%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	**1 471 908,20**		**0,89%**	**0,88%**
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SHURGARD SELF STORAGE SA		110 493,00	EUR	35,50	3 922 501,50		2,36%	2,34%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**3 922 501,50**		**2,36%**	**2,34%**
Pays-Bas – Nederland								
ING GROUP NV		1 745 038,00	EUR	7,64	13 333 835,36		8,02%	7,94%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					**13 333 835,36**		**8,02%**	**7,94%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**166 276 695,11**		**100,00%**	**99,01%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**166 276 695,11**		**100,00%**	**99,01%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**166 276 695,11**		**100,00%**	**99,01%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		56,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 128 190,06			1,27%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1 009,82			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**2 129 256,42**			**1,27%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**2 129 256,42**			**1,27%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**(46 780,80)**			**(0,03%)**
IV. Autres – Andere					**(415 790,18)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**167 943 380,55**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	27,47%
Immobilier – Vastgoed	18,16%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	9,66%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	9,01%
Chimie – Chemische producten	5,72%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,59%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	3,94%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,90%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	3,18%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,12%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,80%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,77%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	1,75%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,49%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,01%

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,96%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	0,49%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Belgique – België	84,66%
Pays-Bas – Nederland	8,02%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,12%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,36%
Espagne – Spanje	0,96%
Irlande – Ierland	0,89%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	100,00%
Total: – Totaal:	**100,00%**

9.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

9.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	27 740 560,81
Ventes - Verkopen	39 225 171,86
Total 1 - Totaal 1	**66 965 732,67**
Souscriptions - Inschrijvingen	4 370 575,83
Remboursements - Terugbetalingen	13 898 096,32
Total 2 - Totaal 2	**18 268 672,15**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	159 576 091,31
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**30,52%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**30,33%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 747,65	15 552,74	186 630,38
		Distribution / Uitkering	9 420,98	9 940,77	91 897,28
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	830,96	8 304,97	14 942,96
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 539,00	0,00	2 399,00
		Total / Totaal			**295 869,62**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 853,17	21 014,68	173 468,87
		Distribution / Uitkering	32 096,26	19 446,39	104 547,16
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 678,02	14 185,66	2 435,31
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Totaal			**282 850,34**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 341,70	13 198,80	162 611,76
		Distribution / Uitkering	10 755,67	14 702,89	100 599,94
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	83,83	292,71	2 226,43
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Totaal			**267 837,13**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 629 468,01	12 085 747,12
		Distribution / Uitkering	2 321 279,67	2 497 425,32
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	655 008,03	5 798 564,47
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 099 645,19	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 436 782,16	17 148 427,98
		Distribution / Uitkering	7 306 557,67	4 947 754,75
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 298 796,77	8 513 504,28
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 788 358,80	10 128 972,18
		Distribution / Uitkering	2 519 025,56	3 549 033,40
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	63 191,47	220 090,74
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	185 250 243,87	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	787,21
			Distribution / Uitkering	252,68
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	779,66
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 443,15
30/06/2020	155 486 642,32	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	729,63
			Distribution / Uitkering	228,58
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	722,33
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 359,81
31/12/2020	167 943 380,55	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	838,07
			Distribution / Uitkering	258,83
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	829,28
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	-
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	-
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 574,95

9.5.4. Performances

(exprimé en %)

9.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(3,14%)	(0,11%)	2,22%	6,56%	4,49%
L	CAP	(3,18%)	(0,18%)	2,14%	-	6,23%
Z	CAP	(1,53%)	-	-	-	1,91%

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

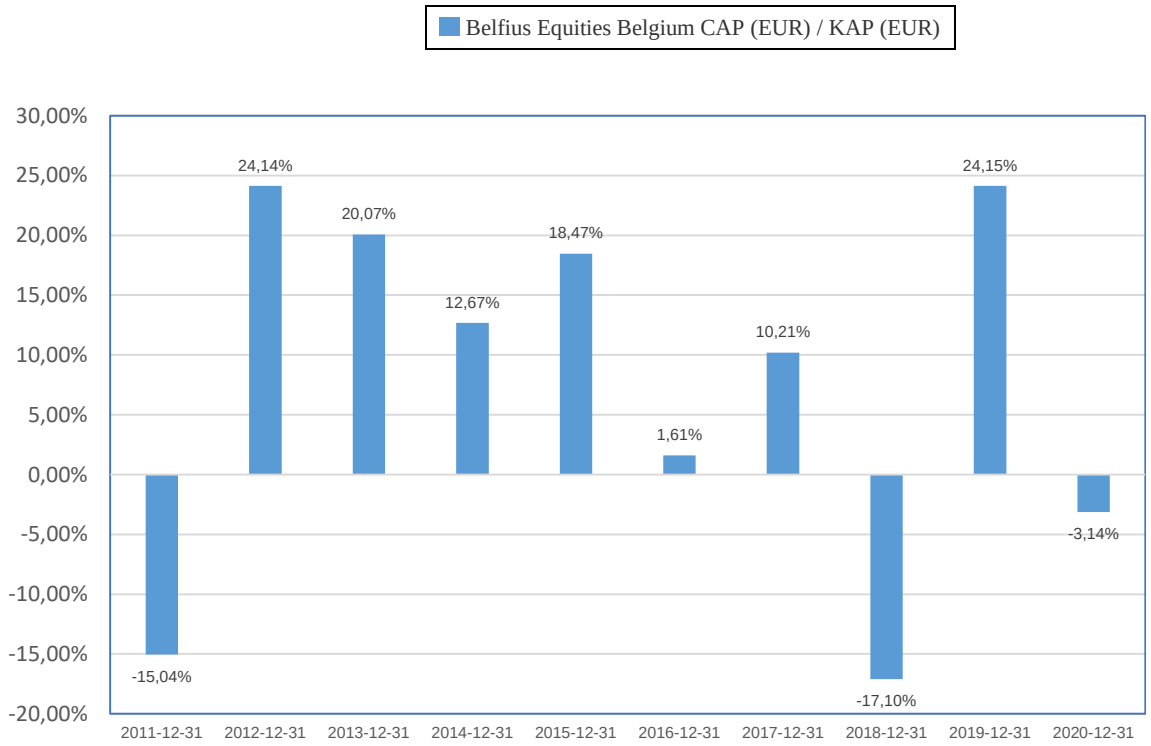
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

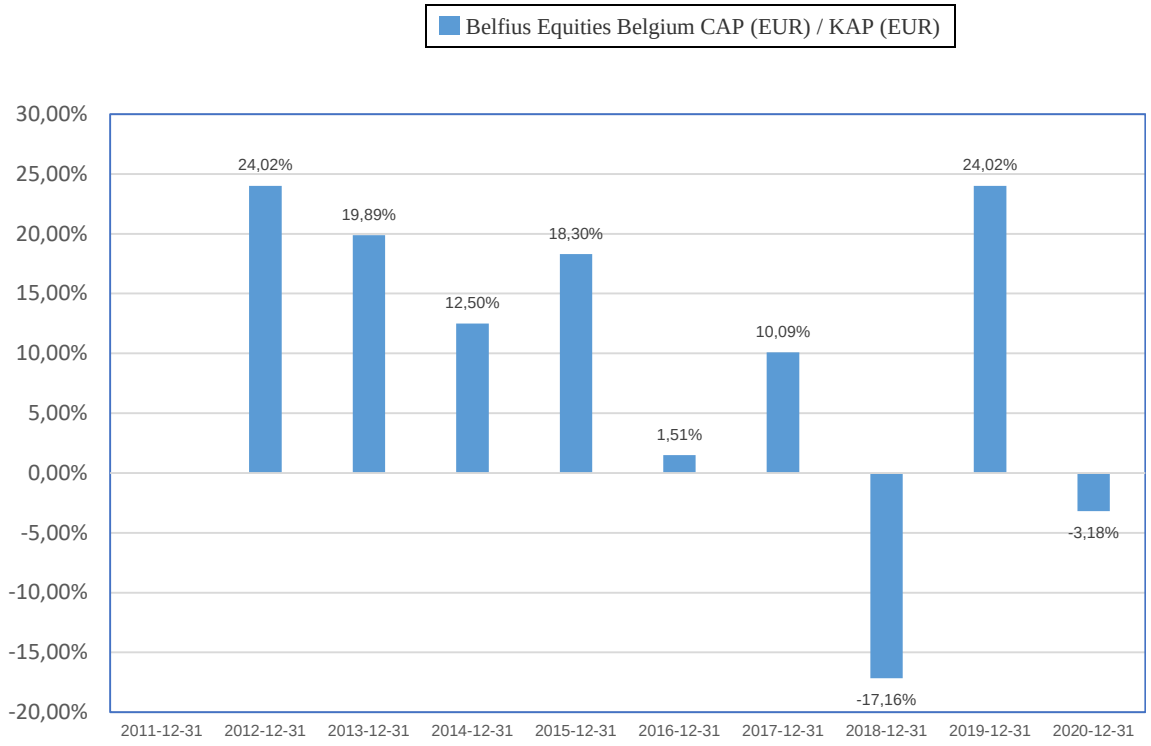
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

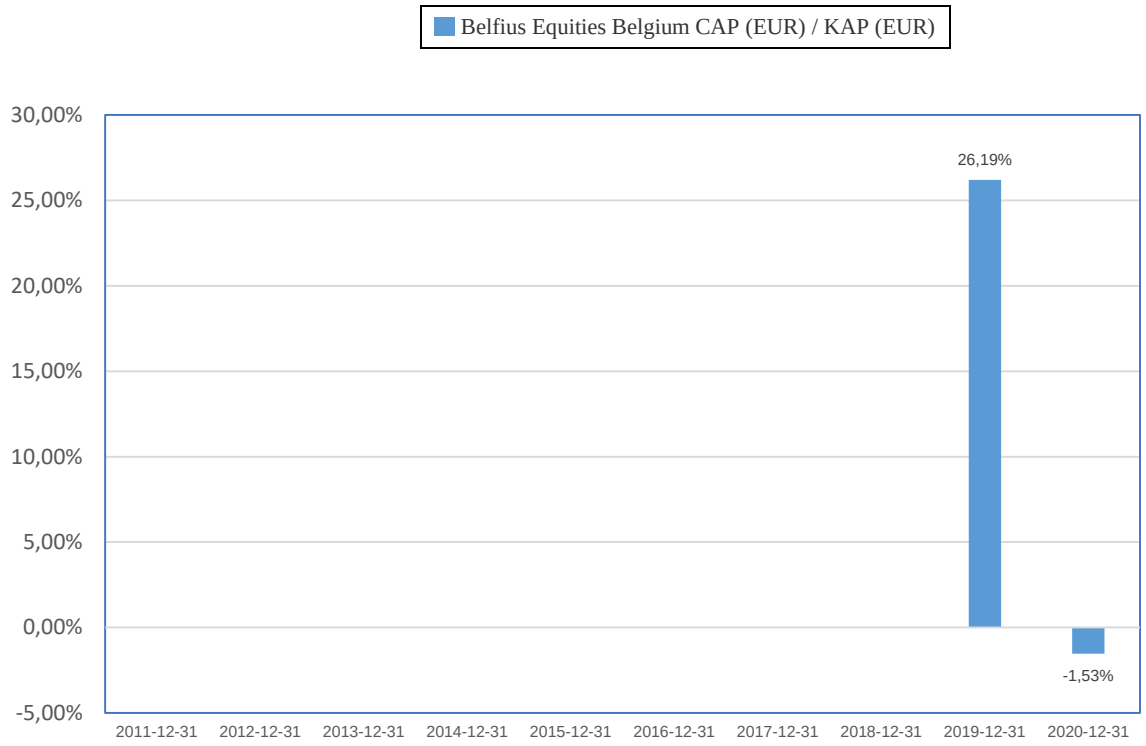
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

9.5.5. Frais
(exprimé en %)

9.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0942851115	1,91%
Classe C / Klasse C	BE0948876223	1,92%
Classe L / Klasse L	BE6214501023	1,92%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286705387	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286704372	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286710437	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286707409	0,26%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

9.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

9.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :
- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

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

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

9.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

9.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:
- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée:
-aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

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

Klasse R2 is voorbehouden:
-aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervennootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervennootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervennootschap goedgekeurde icb's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

La classe Z se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée:
-aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les rémunérations :
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %

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

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De klasse Z wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:
-aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervennootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De vergoedingen:
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  208 480,74 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
  2 370,24 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
  15 566,54 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
  176,92 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Z)
  231,69 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  8 339,21 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
  94,79 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Z)
  128,73 EUR
- la rémunération Lock fee
  158,04 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  4 194,01 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  174 599,29 EUR

Pour un total de :
415 790,20 EUR

9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  208 480,74 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
  2 370,24 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  15 566,54 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
  176,92 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Z)
  231,69 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  8 339,21 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
  94,79 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Z)
  128,73 EUR
- de vergoeding Lock fee
  158,04 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  4 194,01 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  174 599,29 EUR

Voor een totaal van :
415 790,20 EUR

10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

10.1. Rapport de gestion du compartiment

10.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Cure a été lancé le 4 février 2019.

La période de souscription initiale (Classe C) a été fixée du 15 janvier au 31 janvier 2019 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

10.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

10.1.3. Distributeur(s)

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

10.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

10.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Fonds est un fond Feeder de Candriam Equities L Oncology Impact (le « Master »).
Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : « faire bénéficier les actionnaires de la performance du marché des actions mondiales de sociétés actives dans le domaine de l'oncologie (étude, diagnostic, traitement, etc. du/contre le cancer). Le fonds vise ainsi à dégager un rendement pour les investisseurs mais cherche par ailleurs à développer une dimension responsable sociétale - la lutte contre le cancer. »

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Fonds investit en permanence au minimum 85% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Equities L Oncology Impact, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Equities L, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam Luxembourg comme Société de Gestion et RBC Investor Services Bank S.A. en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

10.1. Beheerverslag van het compartiment

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Cure werd gelanceerd op 4 februari 2019.

De initiële inschrijvingsperiode (Klasse C) liep van 15 januari tot 31 januari 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

10.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

10.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

10.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

10.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Fonds is een Feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact (de « Master »).
Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: « om te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker). Het fonds tracht op die manier een rendement op te leveren voor beleggers maar probeert hieraan tevens een maatschappelijk verantwoorde dimensie te geven - de strijd tegen kanker. »

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam Luxembourg aangesteld als Beheervennootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 15%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Fonds seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Fonds.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :
« Ce compartiment investit principalement en actions – et/ou en valeurs assimilables à des actions – de sociétés à travers le monde, actives dans le domaine de la santé, et qui se concentrent tout particulièrement sur la recherche et le développement de traitements pour lutter contre le cancer. La sélection des titres se fait sur base de critères essentiellement scientifiques et/ou médicaux et ayant une valorisation attrayante

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

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

Le compartiment peut également recourir à l'utilisation d'instruments financiers dérivés sur marché réglementé et/ou de gré à gré (notamment via des swaps, instruments à terme, options ou futures) dans un but de couverture et/ou d'exposition.

Les sous-jacents de ces instruments financiers dérivés peuvent être des devises, des actions, des indices d'actions ou de la volatilité. »

2. Facteurs de risque spécifiques:

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

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition aux endroits listés au § « Sources d'informations ».

10.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

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

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd
- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de gezondheidszorg, en die zich met name focussen op onderzoek naar en ontwikkeling van behandelingen tegen kanker. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van overwegend wetenschappelijke en/of medische criteria en die aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het compartiment kan ook gebruik maken van derivaten op de gereglementeerde en/of onderhandse markten (met name swaps, futures, opties of opties) voor afdekkingsdoeleinden en/of blootstelling.

De onderliggende waarden van deze derivaten kunnen valuta's, aandelen, aandelenindexen of volatiliteit zijn. »

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

10.1.6. Index en benchmark

MSCI World Health Care (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie du Fonds a été plus performante que le marché. Les positions dans Genmab, Daiichi et Immunomedics ont apporté les meilleures contributions au cours de la période. Celles dans Merck, Bluebird et Radnet ont le plus pesé sur les résultats.

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

10.1.8. Politique future

Nous envisageons l'année 2021 avec confiance pour le secteur. Nous allons continuer à nous concentrer sur les données cliniques et nous prévoyons dès lors que la stratégie reste purement ascendante dans un avenir proche. À la suite de l'intérêt des investisseurs pour les entreprises de plus petite taille et de la résistance des bénéfices du secteur des soins de santé pendant la pandémie, la décote ratio cours/bénéfices de la plupart des grandes entreprises pharmaceutiques, biopharmaceutiques et biotechnologiques par rapport au marché général est demeurée longtemps au niveau le plus élevé. Cette situation pourrait perdurer, mais constitue un point de départ intéressant en termes de valorisation.
En fin de compte, 2020 a été de nouveau une année fructueuse pour le secteur dont les performances ont dépassé celles des indices généraux, comme le MSCI World. Et cela, malgré les élections américaines très médiatisées, dans le cadre desquelles les soins de santé ont une fois de plus fait l'objet d'une attention notable. Cette année a été marquée par quelques succès cliniques, une bonne résistance des bénéfices, un grand nombre d'acquisitions de premier plan et un marché des introductions en bourse très dynamique. De nombreux médicaments ont été approuvés, dans divers domaines thérapeutiques, apportant ainsi une aide aux patients aux quatre coins de la planète. Enfin, le secteur a mis au point plusieurs vaccins contre la Covid-19 en un temps record et en produira des milliards de doses, ce qui contribuera à remettre l'économie mondiale sur pied. Cela n'aurait pas été possible sans les vastes connaissances scientifiques et industrielles réunies sur plusieurs décennies. Dès lors, les vaccins peuvent être considérés comme le fruit d'un long travail d'innovation continue (nous avons un document séparé à ce sujet).

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

10.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De strategie van het fonds heeft het beter gedaan dan de rest van de markt. De grootste bijdragen over de verslagperiode kwamen van onze posities in Genmab, Daiichi en Immunomedics. Onze grootste tegenvallers waren de posities in Merck, Bluebird en Radnet.

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

10.1.8. Toekomstig beleid

We zien 2021 met vertrouwen tegemoet voor de sector. Wij blijven focussen op klinische gegevens en verwachten dan ook dat de strategie in de nabije toekomst hoofdzakelijk bottom-up blijft beleggen. Doordat beleggers massaal opteren voor kleinere bedrijven en de winstcijfers van de gezondheidszorgsector tijdens de pandemie goed stand hebben gehouden, noteren de meeste grote farmaceutische, biofarmaceutische en biotechnologiebedrijven met de grootste K/W-korting ten opzichte van de bredere markt sinds lang. Dat blijft mogelijk nog enige tijd het geval, maar is vanuit waarderingsoogpunt geen slecht uitgangspunt.
Uiteindelijk was 2020 opnieuw een succesvol jaar voor de sector, die beter presteerde dan brede indices zoals de MSCI World. Hij behaalde dat resultaat bovendien ondanks de druk besproken Amerikaanse verkiezingen, waarin opnieuw veel aandacht was voor gezondheidszorg. Het was een jaar met enkele klinische successen, stabiele bedrijfswinsten, veel overnames met hoge premies en een zeer drukke beursintroductiekalender. Er werden heel wat geneesmiddelen goedgekeurd, in verschillende therapeutische domeinen, die patiënten overal ter wereld ten goede zullen komen. Tot slot heeft de sector ook in recordtijd verschillende succesvolle vaccins tegen covid-19 ontwikkeld, waarvan hij miljarden dosissen zal produceren om te helpen de wereldeconomie er opnieuw bovenop te krijgen. Zonder de brede wetenschappelijke en operationele kennis die de afgelopen decennia is opgebouwd, was dat niet mogelijk geweest. De vaccins kunnen dan ook gezien worden als het resultaat van een lang proces van continue verbetering (hierover schreven we een apart artikel).

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

10.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

10.2. Bilan

10.2. Balans

					31/12/2020	31/12/2019
					EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**465 869 226,59**	**203 248 624,91**
I.	**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	**0,00**
A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**457 523 145,38**	**200 645 897,29**
A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	457 523 145,38	200 645 897,29
F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	**0,00**
A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**852 060,52**	**805 556,78**
A.	Créances		A.	Vorderingen	1 368 411,02	1 057 507,21
a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 368 411,02	1 057 507,21
B.	Dettes		B.	Schulden	(516 350,50)	(251 950,43)
a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(516 350,50)	(251 950,43)
V.	**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**8 686 724,14**	**2 342 953,45**
A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	8 686 724,14	2 342 953,45
B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.	**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(1 192 703,45)**	**(545 782,61)**
A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 192 703,45)	(545 782,61)
D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**465 869 226,59**	**203 248 624,91**
A.	**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**353 672 089,44**	**166 371 614,49**
B.	**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**5 443 530,42**	**1 647 778,47**
C.	**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**78 409 689,46**	**11 074 800,29**
D.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**28 343 917,27**	**24 154 431,66**

10.3. Postes hors bilan

10.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

10.4. Compte de résultats

10.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**31 807 676,76**	**25 566 540,42**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	31 807 676,76	25 566 540,42
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	31 807 676,76	25 566 540,42
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**(11 949,83)**	**(0,17)**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	7,42	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	7,42	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(11 957,25)	(0,17)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,10**	**0,10**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,10	0,10
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(3 451 809,76)**	**(1 412 108,69)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	0,00	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,45)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(116 492,46)	(46 010,09)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 964 740,41)	(1 174 595,30)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 912 310,39)	(1 153 402,97)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 912 310,39)	(1 153 402,97)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(52 430,02)	(21 192,33)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(50 480,02)	(19 992,33)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(24 095,56)	(4 948,45)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(11 185,09)	(1 776,47)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(41 249,48)	(11 343,79)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(284 055,12)	(134 369,15)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(9 691,19)	(38 732,11)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(3 463 759,49)**	**(1 412 108,76)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**28 343 917,27**	**24 154 431,66**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**28 343 917,27**	**24 154 431,66**

10.5. Composition des avoirs et chiffres clés

10.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

10.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

10.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN EQ L ON IM-BF-CAP	3	99 831,61	EUR	2 371,48	236 748 661,74	11,94%	51,75%	50,82%
CAN EQ L ON IM-BF-U DIS	3	93 735,58	EUR	2 355,29	220 774 483,64	11,13%	48,25%	47,39%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**457 523 145,38**		**100,00%**	**98,21%**
Total: Actions – Totaal: Aandelen					**457 523 145,38**		**100,00%**	**98,21%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**457 523 145,38**		**100,00%**	**98,21%**
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					**457 523 145,38**		**100,00%**	**98,21%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**457 523 145,38**		**100,00%**	**98,21%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		8 686 724,14			1,86%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**8 686 724,14**			**1,86%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**8 686 724,14**			**1,86%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**852 060,52**			**0,18%**
IV. Autres – Andere					**(1 192 703,45)**			**(0,26%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**465 869 226,59**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	100,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020 (en pourcentage du portefeuille) **Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020** (in procenten van de effectenportefeuille)	Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	100,00%
	Total: - Totaal:	**100,00%**
Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020 (en pourcentage du portefeuille) **Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020** (in procenten van de effectenportefeuille)	EUR - EUR	100,00%
	Total: – Totaal:	**100,00%**

10.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

10.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	104 286 143,50
Ventes - Verkopen	0,00
Total 1 - Totaal 1	**104 286 143,50**
Souscriptions - Inschrijvingen	139 036 957,42
Remboursements - Terugbetalingen	23 587 737,06
Total 2 - Totaal 2	**162 624 694,48**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	385 116 183,12
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(15,15%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(14,13%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			**Souscriptions Inschrijvingen**	**Remboursements Terugbetalingen**	**Fin de période Einde periode**
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	383 445,33	1 825,44	381 619,89
		Distribution / Uitkering	324 937,42	3 308,46	321 628,96
		Total / Totaal			**703 248,85**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	532 678,05	63 518,10	850 779,84
		Distribution / Uitkering	456 146,21	89 974,77	687 800,40
		Total / Totaal			**1 538 580,24**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	326 126,01	44 305,03	1 132 600,81
		Distribution / Uitkering	305 615,36	63 603,68	929 812,07
		Total / Totaal			**2 062 412,89**

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	60 411 568,57	292 168,17
		Distribution / Uitkering	51 207 156,01	526 801,50
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	98 231 449,02	11 833 940,34
		Distribution / Uitkering	84 619 020,86	16 826 920,52
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	71 989 334,87	9 697 539,02
		Distribution / Uitkering	67 047 622,55	13 890 198,04

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	116 562 127,70	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	165,75
			Distribution / Uitkering	165,75
30/06/2020	324 210 255,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	210,72
			Distribution / Uitkering	210,72
31/12/2020	465 869 226,59	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,10
			Distribution / Uitkering	224,40

10.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	19,62%	-	-	-	24,30%

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	60 411 568,57	292 168,17
		Distribution / Uitkering	51 207 156,01	526 801,50
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	98 231 449,02	11 833 940,34
		Distribution / Uitkering	84 619 020,86	16 826 920,52
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	71 989 334,87	9 697 539,02
		Distribution / Uitkering	67 047 622,55	13 890 198,04

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	116 562 127,70	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	165,75
			Distribution / Uitkering	165,75
30/06/2020	324 210 255,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	210,72
			Distribution / Uitkering	210,72
31/12/2020	465 869 226,59	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,10
			Distribution / Uitkering	224,40

10.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	19,62%	-	-	-	24,30%

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

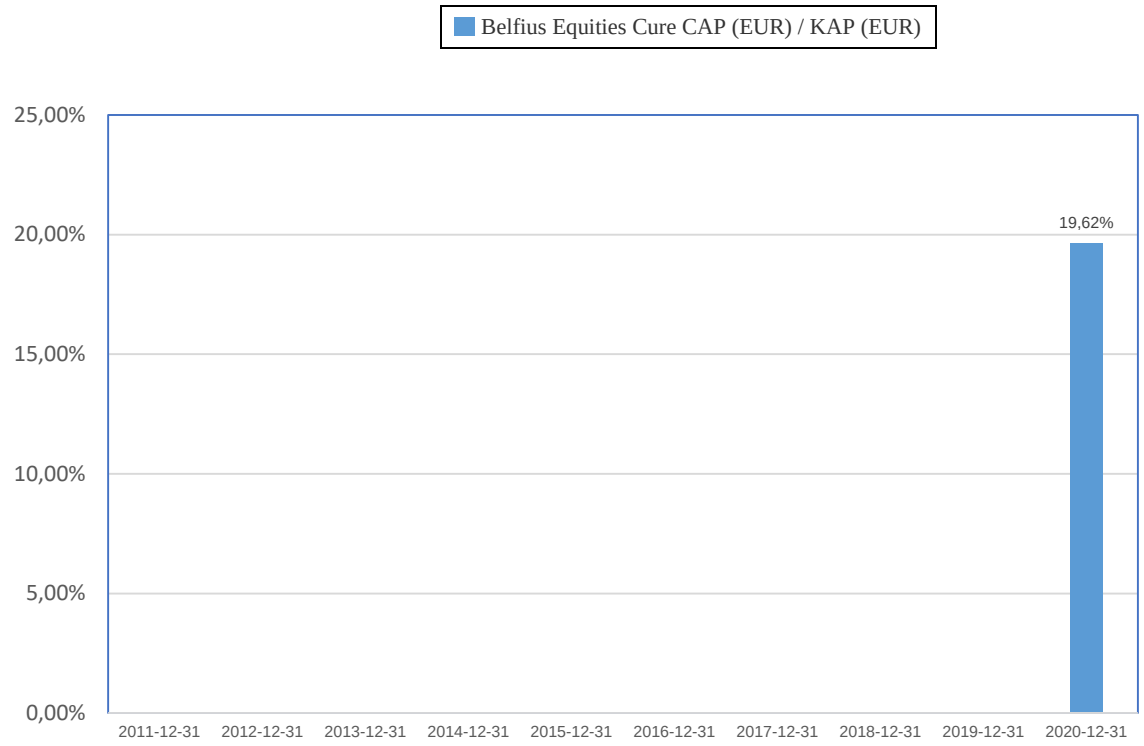
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

10.5.5. Frais
(exprimé en %)

10.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6308094877	1,89%
Classe C / Klasse C	BE6308097904	1,90%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

10.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

10.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  582 065,34 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  14 745,67 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  23 282,63 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  571 159,81 EUR

Pour un total de :
1 192 703,45 EUR

10.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

10.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  582 065,34 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  14 745,67 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  23 282,63 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  571 159,81 EUR

Voor een totaal van :
1 192 703,45 EUR

11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

11.1. Rapport de gestion du compartiment

11.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Climate a été lancé le 4 septembre 2019.
La période de souscription initiale (Classe C) a été fixée fu 4 septembre au 30 septembre 2019 et le prix initiale de souscription à 150 EUR.

11.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

11.1.3. Distributeur(s)

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

11.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

11.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Fonds est un fonds Feeder de Candriam SRI Equity Climate Action (le « Master »).
Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : « bénéficier de la performance du marché des actions mondiales d'entreprises visant à devenir de futurs leaders en matière d'actions liées au changement climatique, sur la base d'une gestion discrétionnaire. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). »

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Fonds investit en permanence au minimum 85% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam SRI Equity Climate Action, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam SRI, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam SRI a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam SRI a désigné Candriam Luxembourg comme Société de Gestion et RBC Investor Services Bank S.A. en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

11.1. Beheerverslag van het compartiment

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Climate werd gelanceerd op 4 september 2019.
De initiële inschrijvingsperiode (Klasse C) liep van 4 september tot 30 september 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

11.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

11.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

11.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

11.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Fonds is een Feederfonds van Candriam SRI Equity Climate Action (de « Master »).
Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: « profiteren van de prestaties van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die ernaar streven om de toekomstige leiders te worden in de strijd tegen de klimaatverandering, en dit met behulp van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een interne analyse op basis van ESG-criteria. »

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam SRI Equity CLimate Action, een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam SRI, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam SRI werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam SRI heeft Candriam Luxembourg aangesteld als Beheervennootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 15%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Fonds seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Fonds.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :

« Ce compartiment investit essentiellement dans des actions d'entreprises de moyennes et grandes capitalisations à l'échelle mondiale qui sont considérées comme de futurs leaders en matière d'actions liées au changement climatique.
Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; des entreprises pour lesquelles l'apport de solutions en matière de changement climatique est au coeur de leur perspective de croissance et
dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent de manière adaptée aux défis climatiques par le biais d'innovations et de solutions en matière d'énergies renouvelables, d'efficacité et de stockage énergétiques et/ou d'adaptation aux changements climatiques et à la pollution.

Le compartiment peut détenir, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :
- Des titres autres que ceux décrits ci-dessus (à savoir des entreprises à petite capitalisation,...)
- Des instruments du marché monétaire
- Des dépôts et/ou liquidités
- Des OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

La sélection des valeurs est basée sur des analyses économico/financières, ainsi que sur des considérations ESG ; les deux indiquant les risques et opportunités à long terme.
Les critères ESG sont analysés au travers d'une méthodologie développée par la Société de Gestion, qui toutefois, n'applique pas l'approche « best-in-class », décrite dans la section « Objectifs d'investissement » du prospectus.
Cet examen ISR normatif sélectionne les entreprises qui répondent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies (PNUD) dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption.

Cet examen s'accompagne d'une analyse des expositions des entreprises aux armes et régimes répressifs.

La stratégie exclut les entreprises qui :
- sont impliquées dans les armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, uranium appauvri,

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd
- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

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

De waarderingsmunt van de Master wordt uitgedrukt in USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder wordt uitgedrukt in EUR.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering.
Anders gezegd, bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die het mogelijk maken om de klimaatverandering te beperken of zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering een centrale rol speelt in hun groeiverhaal en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten de klimaatuitdagingen aanpakken via innovatie en oplossingen op het gebied van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of het aanpassen aan klimaatverandering en pollutie.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in:
- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven ...)
- Geldmarktinstrumenten
- Deposito's of contanten.
- Icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.
De ESG-criteria worden geanalyseerd aan de hand van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die, voor dit deelfonds, echter niet de "best-in-class"-benadering toepast die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het prospectus.
Deze normatieve SRI-screeningmethode bestaat erin bedrijven te selecteren die voldoen aan de principes van het Global Compact van de VN (mensenrechten, arbeidswetgeving, milieu, corruptiebestrijding).

Deze analyse wordt aangevuld met een analyse van de betrokkenheid van bedrijven bij wapenhandel en repressieve regimes.

De beleggingsstrategie sluit bedrijven uit:
- die berokken zijn bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, verarmd uranium,

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc et nucléaires)
- sont exposées, dans une certaine mesure, aux armes conventionnelles et/ou
- sont exposées, dans une certaine mesure, à des activités controversées (telles que le tabac, le charbon thermique, l'armement, etc.)
- collaborent avec des pays considérés comme ayant un régime hautement répressif.

Ce processus d'analyse et de sélection s'accompagne d'une implication active en tant qu'actionnaire (par exemple dialogue avec
les sociétés, vote aux assemblées générales,...).

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet de la Société de Gestion et/ou le rapport annuel.

Le compartiment peut également utiliser des produits dérivés tels que des options, futures et opérations de change dans un but d'investissement et de couverture.. »

2. Facteurs de risque spécifiques:

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

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Pour plus d'informations sur le Master (dont notamment les définitions des abréviations), les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition aux endroits listés au § « Sources d'informations ».

11.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

11.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Notre stratégie portant sur le climat a été nettement plus performante que son indice de référence et ses homologues. Les principales contributions proviennent de notre sélection d'actions dans le domaine de l'industrie et des technologies de l'information. En revanche, la sous-pondération de la consommation discrétionnaire nous a fait perdre un peu de terrain. Concernant les titres en portefeuille, Bloom Energy, Enphase Energy et Nidec ont été en tête, tandis que notre exposition dans Danaher, Longi Green Energy et Thermo Fischer s'est trouvée en queue de peloton.

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

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

chemische, biologische, nucleaire en witte fosforwapens)
- die tot op zekere hoogte betrokken zijn bij conventionele wapens en/of
- die tot op zekere hoogte betrokken zijn bij controversiële activiteiten (tabak, thermische steenkool en wapenhandel, enzovoort).
- Samenwerken met landen die als erg repressief beschouwd worden.

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, …).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties. »

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:
- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master (waaronder onder meer de definities van afkortingen) vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

11.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

11.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Onze klimaatstrategie heeft haar benchmark en vergelijkbare fondsen ver achter zich gelaten. De grootste bijdrage kwam van onze aandelenselectie in industrie en informatietechnologie. We leden daarentegen licht verlies op onze onderweging in duurzame consumptiegoederen. Onze beste aandelen waren Bloom Energy, Enphase Energy en Nidec, terwijl de posities in Danaher, Longi Green Energy en Thermo Fischer het meest teleurstelden.

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

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

11.1.8. Politique future

Le thème « Climate Action » est clairement en plein essor. Alors qu'au Royaume-Uni, un plan en 10 points met en avant un soutien supplémentaire en faveur d'une reprise verte, la Chine, l'Inde et le Vietnam ont fait des annonces relatives aux systèmes d'échange de quotas d'émission. Dès lors, si de plus en plus de régions commencent également à y adhérer à l'échelle mondiale, l'Europe continue à ouvrir la voie en matière d'action climatique, sur la base de deux politiques clés. La première politique consiste à remettre en évidence un pacte de relance verte qui a créé une nouvelle opportunité d'investissement à moyen et long terme dans l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables et les technologies vertes en général pour faire face au changement climatique. Tout récemment, la Commission européenne a présenté son plan visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de l'UE d'au moins 55 % d'ici 2030 (par rapport à 1990). Pour atteindre l'objectif de 2030, « tous les secteurs de l'économie devront prendre des mesures ». Deuxièmement, on trouve la tentative de chiffrer les émissions de carbone par le biais du système d'échange de quotas d'émission de l'UE (SEQE-UE). Étant donné que l'UE baisse la quantité de quotas dans le système plus rapidement que la demande ne diminue, le prix devrait continuer à augmenter. Cela devrait entraîner une accélération des mesures prises par les entreprises pour limiter leurs émissions si elles sont actives dans des secteurs touchés par le SEQE. Par conséquent, remettre le plan de relance verte au centre des préoccupations permet de créer une nouvelle opportunité d'investissement dans l'efficacité énergétique et les technologies vertes pour lutter contre le changement climatique.

11.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

11.1.8. Toekomstig beleid

Het thema 'klimaatactie' beleeft duidelijk hoogdagen. In het VK bevat een tienpuntenplan bijkomende steun voor een groen herstel, in China, India en Vietnam staan emissiehandelssystemen op stapel. Wereldwijd sluiten dus steeds meer andere regio's aan, maar Europa blijft vooroplopen in klimaatactie met twee belangrijke beleidslijnen. De eerste is de vernieuwde nadruk op een groen herstelplan, waardoor op middellange en langere termijn nieuwe beleggingskansen ontstaan in energie-efficiëntie, hernieuwbare energie en groene technologieën in het algemeen om de klimaatverandering aan te pakken. Niet zo lang geleden stelde de Europese Commissie nog haar plan voor om de uitstoot van broeikasgassen in de EU tegen 2030 met ten minste 55% terug te dringen (in vergelijking met 1990). Die doelstelling halen "zal actie vereisen van alle economische sectoren". Ten tweede is er de poging om een prijs op CO2 te plakken via het emissiehandelssysteem (ETS). Aangezien de EU het aantal uitstootrechten in het systeem sneller terugschroeft dan de vraag afneemt, blijft de prijs wellicht stijgen. Daardoor zullen bedrijven die actief zijn in een sector waarop het ETS van toepassing is, vermoedelijk sneller actie ondernemen om hun uitstoot te verminderen. Die vernieuwde nadruk op een groen herstelplan heeft bijgevolg nieuwe beleggingskansen gecreëerd in energie-efficiëntie en groene technologieën om de klimaatverandering aan te pakken.

11.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

11.2. Bilan

11.2. Balans

					31/12/2020	31/12/2019
					EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET			TOTAAL NETTO ACTIEF	445 123 068,26	91 146 286,59
I.	Actifs immobilisés		I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés		II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	442 270 662,37	90 724 153,18
A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	442 270 662,37	90 724 153,18
F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an		III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus		IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	66 532,06	206 492,48
A.	Créances		A.	Vorderingen	2 594 559,68	1 483 591,90
a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	2 594 559,68	1 483 591,90
B.	Dettes		B.	Schulden	(2 528 027,62)	(1 277 099,42)
a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(2 528 027,62)	(1 277 099,42)
V.	Dépôts et liquidités		V.	Deposito's en liquide middelen	3 899 998,35	456 211,10
A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	3 899 998,35	456 211,10
B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres		C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation		VI.	Overlopende rekeningen	(1 114 124,52)	(240 570,17)
A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 114 124,52)	(240 570,17)
D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES			TOTAAL EIGEN VERMOGEN	445 123 068,26	91 146 286,59
A.	Capital		A.	Kapitaal	314 355 597,56	83 413 252,01
B.	Participations au résultat		B.	Deelneming in het resultaat	21 975 288,61	2 450 558,15
C.	Résultat reporté		C.	Overdragen resultaat	24 340 643,28	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)		D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	84 451 538,81	5 282 476,43

11.3. Postes hors bilan

11.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	**0,00**
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	**0,00**
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	**0,00**
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	**0,00**
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

11.4. Compte de résultats

11.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**87 242 921,11**	**5 633 859,14**
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	87 242 921,11	5 633 859,14
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	87 242 921,11	5 633 859,14
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**(0,02)**	**0,00**
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,02)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,13**	**0,05**
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,13	0,05
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(2 791 382,41)**	**(351 382,76)**
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	0,00	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(88 914,36)	(8 218,37)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 263 340,49)	(210 793,34)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 222 860,92)	(206 022,31)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 222 860,92)	(206 022,31)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(40 479,57)	(4 771,03)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(38 529,57)	(3 571,03)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(18 094,02)	(1 769,27)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(5 905,85)	0,00
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(300,00)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(30 518,92)	(6 004,22)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(318 854,42)	(83 302,88)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(65 454,35)	(41 294,68)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(2 791 382,30)**	**(351 382,71)**
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**84 451 538,81**	**5 282 476,43**
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	**0,00**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**84 451 538,81**	**5 282 476,43**

11.5. Composition des avoirs et chiffres clés

11.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

11.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

11.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN SUS EQTY CL - SHS -BF-CAP	3	156 353,94	EUR	1 553,84	242 949 010,79	23,83%	54,93%	54,58%
CAN SUS EQTY CL - SHS -BF-DIS	3	128 277,64	EUR	1 553,83	199 321 651,58	19,55%	45,07%	44,78%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					**442 270 662,37**		**100,00%**	**99,36%**
Total: Actions – Totaal: Aandelen					**442 270 662,37**		**100,00%**	**99,36%**
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					**442 270 662,37**		**100,00%**	**99,36%**
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					**442 270 662,37**		**100,00%**	**99,36%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**442 270 662,37**		**100,00%**	**99,36%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 899 998,35			0,88%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**3 899 998,35**			**0,88%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**3 899 998,35**			**0,88%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**66 532,06**			**0,01%**
IV. Autres – Andere					**(1 114 124,52)**			**(0,25%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**445 123 068,26**			**100,00%**

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	100,00%
Total: - Totaal:	**100,00%**

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020 (en pourcentage du portefeuille) **Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020** (in procenten van de effectenportefeuille)	Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	100,00%
	Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020 (en pourcentage du portefeuille) **Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020** (in procenten van de effectenportefeuille)	EUR - EUR	100,00%
	Total: – Totaal:	**100,00%**

11.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

11.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	157 394 163,29
Ventes - Verkopen	0,00
Total 1 - Totaal 1	**157 394 163,29**
Souscriptions - Inschrijvingen	179 596 032,71
Remboursements - Terugbetalingen	16 961 951,46
Total 2 - Totaal 2	**196 557 984,17**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	293 907 858,26
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**(13,33%)**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**(12,81%)**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	700 170,99	33 881,06	666 289,94
		Distribution / Uitkering	517 551,01	22 953,68	494 597,33
		Total / Totaal			**1 160 887,27**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	468 486,28	40 348,62	1 094 427,60
		Distribution / Uitkering	440 071,91	47 370,62	887 298,62
		Total / Totaal			**1 981 726,22**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	111 231 078,56	5 212 026,97
		Distribution / Uitkering	82 398 622,60	3 624 222,85
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	92 735 669,62	7 799 731,48
		Distribution / Uitkering	86 860 363,09	9 162 219,98

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
30/06/2020	199 809 146,84	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	172,12
			Distribution / Uitkering	172,12
31/12/2020	445 123 068,26	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	225,94
			Distribution / Uitkering	222,98

11.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	37,84%	-	-	-	38,60%

11.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

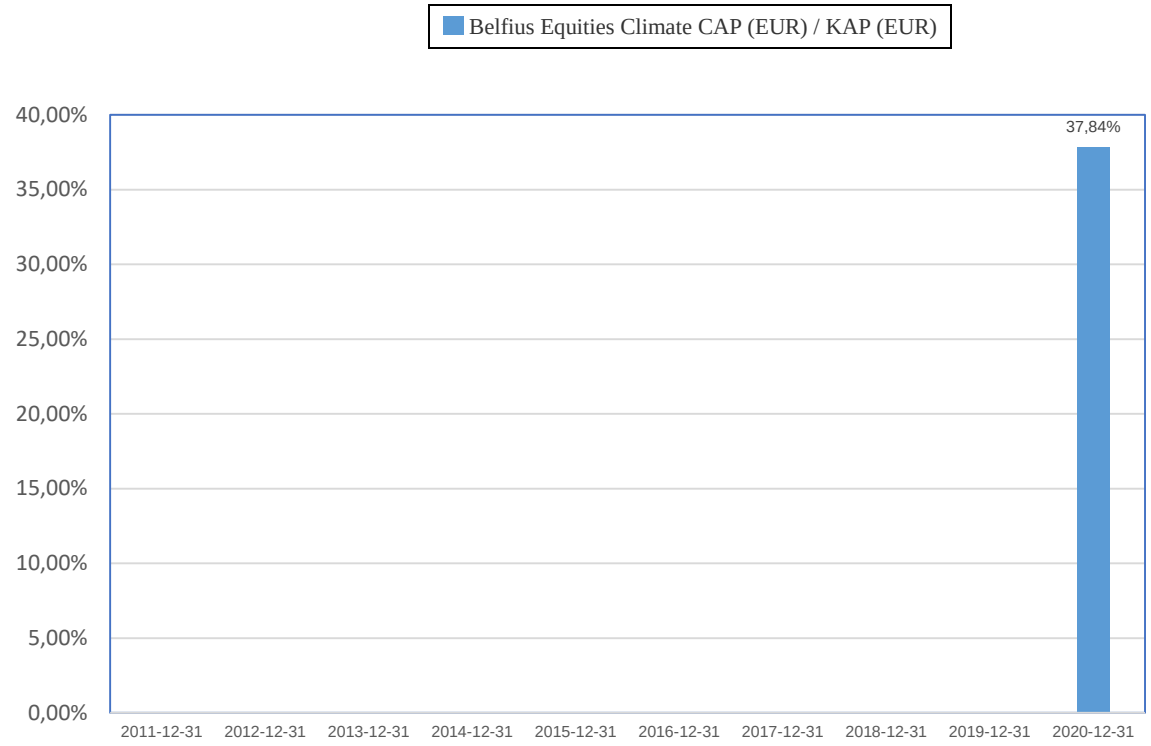
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2020 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2020



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

11.5.5. Frais
(exprimé en %)

11.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6314674712	1,92%
Classe C / Klasse C	BE6314675727	1,93%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

11.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

11.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

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

- la commission de gestion (Classe C)
  517 811,30 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  13 117,87 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  20 712,45 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  561 032,90 EUR

Pour un total de :
1 114 124,52 EUR

11.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

11.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  517 811,30 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  13 117,87 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  20 712,45 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  561 032,90 EUR

Voor een totaal van :
1 114 124,52 EUR

12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

12.1. Rapport de gestion du compartiment

12.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment WO=MEN a été lancé le 1 septembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2020 au 21 septembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

12.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

12.1.3. Distributeur(s)

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

12.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

12.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment, par le biais d'une gestion combinant une approche discrétionnaire (sur la base de notre analyse fondamentale) et quantitative (sur la base de nos scores de performances en termes d'égalité des genres), est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui sont bien notées en matière d'égalité des sexes et/ou qui promeuvent « l' empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui sont bien notées en matière d'égalité des sexes et/ou qui promeuvent « l' empowerment »

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

12.1. Beheerverslag van het compartiment

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment WO=MEN werd gelanceerd op1 september 2020.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september tot 21 september 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

12.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

12.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

12.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

12.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment streeft ernaar om, door discretionair beheer (op basis van onze fundamentele analyse) te combineren met een kwantitatieve benadering (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid), de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

(la mise en position de responsabilité) des femmes et ce au travers de 4 axes majeurs :
- Equilibre des sexes dans le « leadership » et la main d'oeuvre (ex. : dans la composition du Conseil d'Administration, dans le Comité de Direction, dans le personnel,..);
- Egalité de rémunération et équilibre entre vie professionnelle et vie privée (ex. : initiatives pour promouvoir le travail flexible, le congé parental, la réduction de l'écart salarial, …) ;
- Politiques de promotion de l'égalité des sexes (ex. : dans les procédures d'engagement, les plans de carrière, …);
- Engagement, transparence et responsabilité en faveur de « l' empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

Le fonds contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr 5 des Nations Unies : Egalité des sexes.

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basé sur une combinaison d'une approche quantitative et discrétionnaire.

1. Définition de l'univers d'investissement
Le MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel des processus de sélections (screening) quantitatifs et qualitatifs sont appliqués. Néanmoins, des investissements en dehors de l'univers de l'indice sont admis.

2. Analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance)
La philosophie d'investissement responsable de Candriam repose sur notre conviction profonde que les entreprises, les sociétés émettrices et les émetteurs souverains qui exploitent les opportunités et les défis liés au développement durable, ainsi que les opportunités et les défis financiers/économiques, sont les plus susceptibles de générer de la valeur à long terme pour les investisseurs et les autres parties prenantes. En examinant les aspects ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) au moyen d'une méthodologie développée en interne, Candriam analyse et évalue les risques et les opportunités de développement durable qui affectent les sociétés émettrices et les émetteurs souverains. Cela permet une décision d'investissement plus éclairée dans une perspective risque/rendement.

La stratégie d'investissement sélectionne des entreprises sur la base de l'approche ESG de Candriam qui analyse les sociétés émettrices dans chaque secteur, selon deux angles distincts, mais liés :
1) l'analyse des activités de l'entreprise de type descendant (« top-down ») : une évaluation stratégique de la manière dont les activités des entreprises répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable, et
2) l'analyse des parties prenantes de type ascendant (« bottom-up ») : une évaluation de la manière dont les entreprises font face aux problèmes des principales parties prenantes, spécifiques à leur secteur.
Ainsi, la sélection effectuée – à travers d'un peer assessment

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen, via vier grote krachtlijnen:
- gelijke vertegenwoordiging in het 'leadership' en het personeelsbestand (bv. in de samenstelling van de raad van bestuur, in het directiecomité, bij de werknemers ...);
- gelijk loon en evenwicht tussen werk en privéleven (bv. initiatieven om flexibel werken te bevorderen, ouderschapsverlof, vermindering van de loonkloof ...);
- beleidslijnen om gendergelijkheid te bevorderen (bv. in aanwervingsprocedures, loopbaantrajecten ...);
- engagement, transparantie en verantwoording voor het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen.

Zo helpt het fonds om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties waar te maken: gendergelijkheid.

Het beleid van het compartiment berust op een strikte selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes op basis van een combinatie van een kwantitatieve en discretionaire benadering.

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum
De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. ESG-analyse (Ecologisch, Sociaal, Governance)
De filosofie inzake verantwoord beleggen van Candriam berust op onze rotsvaste overtuiging dat bedrijven, emittenten en overheden die zowel inspelen op de kansen en uitdagingen in verband met duurzame ontwikkeling als op financiële en economische kansen en uitdagingen, de meeste kans maken om voor beleggers en andere stakeholders op lange termijn waarde te genereren. Door met een intern ontwikkelde methodologie ESG-aspecten (ecologisch, sociaal en governance) te onderzoeken, analyseert en beoordeelt Candriam de risico's en kansen van bedrijven en overheidsemittenten op het gebied van duurzame ontwikkeling. Dat schetst een beter beeld van het risico- en rendementsprofiel voor de beleggingsbeslissingen.

De beleggingsstrategie selecteert bedrijven op basis van de ESG-benadering van Candriam, die de emittenten in elke sector analyseert vanuit twee aparte, maar verwante invalshoeken:
1) de top-down analyse van de bedrijfsactiviteiten: een strategische inschatting van hoe de bedrijfsactiviteiten een antwoord bieden op de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling op lange termijn, en
2) de bottom-up analyse van de stakeholders: een inschatting van hoe bedrijven omgaan met de problemen van de voornaamste stakeholders voor hun sector.
De selectie die zo tot stand komt – via peer assessment – sluit de bedrijven met de slechtste score uit.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

– exclut les entreprises les plus mal notées

Par ailleurs, la stratégie exclut les entreprises qui :
1) ont enfreint de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte Mondial des Nations Unies (PNUD), couvrant les droits de l'homme et du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption, ou
2) sont notablement exposées à des activités controversées (telles que le tabac, l'armement, le charbon thermique et certaines autres énergies fossiles, etc.).
3) ont une exposition à des pays considérés comme ayant un régime hautement oppressif

Plus de détails sur le processus ESG appliqué sur ce fonds, sur les seuils appliqués sur les activités controversées et sur les autres activités controversées exclues sont repris dans le Code de Transparence disponible sous : via le lien : https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx.

3. Sélection thématique
Ensuite les sociétés sont sélectionnées sur base de leur score en matière d'égalité des sexes, comme évoqué plus haut.

4. Analyse Fondamentale
Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :
- qualité du management (gouvernance, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier(endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).
Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de l'analyse de l'ensemble des facteurs ESG, en particulier sur l'évaluation des relations de l'entreprise avec ses parties prenantes, et l'exposition ou l'impact de la société sur les grands thèmes de la durabilité, tels que, entre autres, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la digitalisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie, les évolutions démographiques.

5. Valorisation
La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG.

6. Construction de portefeuille
Le portefeuille est construit sur la base du résultat de chacune des étapes précédentes et des limites internes de pondérations et de déviations.

7. Engagement
Ce processus d'analyse et de sélection s'accompagne d'une implication active en tant qu'actionnaire, en particulier à travers le dialogue avec les sociétés et le vote en assemblée générale.

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De strategie sluit bovendien bedrijven uit die:
1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, het arbeidsrecht, het milieurecht en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden, of
2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten (zoals tabak, wapens, thermische kool en sommige andere fossiele brandstoffen enz.),
3) blootstelling hebben aan landen waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit fonds wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode, die beschikbaar is op: https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx.

3. Thematische selectie
Vervolgens worden bedrijven geselecteerd op basis van hun score op het gebied van gendergelijkheid, zoals hiervoor vermeld.

4. Fundamentele analyse
De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:
- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).
Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering
Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille
De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake wegingen en afwijkingen.

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

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but
d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce fonds sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

12.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

12.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie « Wo=Men » n'a été lancée que fin septembre. Durant cette très courte période, les marchés ont connu une grande volatilité, en particulier au dernier trimestre de l'année, parce que les investisseurs ont commencé à se tourner vers des actions de valeur, au détriment des actions de croissance. Dans ce climat, le fonds n'a pas été en mesure d'égaler la performance de l'indice de référence, principalement en raison de la sous-pondération des États-Unis (seul un nombre limité de sociétés américaines répondent aux critères d'égalité des sexes).

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

12.1.8. Politique future

À l'entrée en 2021, la situation du marché au sens large n'a pas beaucoup évolué. Désormais, le déploiement du vaccin, en tant que facteur clé d'une reprise progressive de l'activité des entreprises, est au centre des préoccupations. Les politiques de soutien financier et économique restent favorables aux marchés boursiers. La pandémie a alimenté des tendances structurelles, notamment l'attention accrue apportée aux défis sociétaux, comme l'inégalité croissante. Dans ce contexte, la stratégie « Wo=Men » vise à jouer un rôle bien défini dans la transition vers un monde plus

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als met het oog op de afdekking van diverse risico's (marktrisico, wisselkoersrisico ...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.
Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit fonds is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

12.1.6. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

12.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De Wo=Men-strategie werd pas eind september geïntroduceerd. In die zeer korte tijd waren de markten in de greep van hoge volatiliteit, vooral in het laatste kwartaal van het jaar, toen beleggers van groeiaandelen begonnen over te stappen op waardeaandelen. Het fonds kon in dat klimaat de benchmark niet evenaren, hoofdzakelijk door de onderweging in de VS (slechts weinig Amerikaanse bedrijven voldoen aan de criteria inzake gendergelijkheid).

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

12.1.8. Toekomstig beleid

Bij de start van 2021 is de algemene situatie voor de markten niet sterk veranderd. De nadruk ligt nu op de uitrol van vaccins als belangrijkste factor voor een geleidelijk herstel van de economische activiteit. Het financiële en economische steunbeleid blijft een belangrijke rugwind voor de aandelenmarkt. De pandemie heeft structurele trends aangewakkerd, zoals meer aandacht voor maatschappelijke uitdagingen zoals de toenemende ongelijkheid. Tegen die achtergrond heeft de Wo=Men-strategie een duidelijke rol in de overgang naar een evenwichtigere wereld en profiteert het

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

équitable et le fonds devrait tirer parti d'investissements dans des entreprises encourageant l'égalité des sexes et la diversité.

12.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

fonds wellicht van beleggingen in bedrijven die gendergelijkheid en diversiteit aanmoedigen.

12.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

12.2. Bilan

12.2. Balans

						31/12/2020	31/12/2019
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**87 768 831,23**	
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**85 307 621,13**	
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	85 307 621,13	
	a.	Actions		a.	Aandelen	85 307 621,13	
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	85 307 621,13	
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**386 212,88**	
	A.	Créances		A.	Vorderingen	434 555,87	
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	432 875,70	
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	1 680,17	
	B.	Dettes		B.	Schulden	(48 342,99)	
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(48 342,99)	
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**2 316 777,61**	
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	2 316 777,61	
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(241 780,39)**	
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	15,73	
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(241 796,12)	
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**87 768 831,23**	
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**82 075 147,24**	
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**1 745 300,29**	
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**0,00**	
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**3 948 383,70**	

12.3. Postes hors bilan

12.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	

12.4. Compte de résultats

12.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**4 387 150,56**	
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	4 389 184,65	
a.	Actions	a.	Aandelen	4 389 184,65	
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	181 147,94	
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	4 208 036,71	
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(2 034,09)	
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(2 034,09)	
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 034,09)	
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**164 850,83**	
A.	Dividendes	A.	Dividenden	195 641,56	
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	15,73	
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	15,73	
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 394,23)	
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(29 412,23)	
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(29 412,23)	
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,00**	
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	
B.	Autres	B.	Andere	0,00	
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(603 617,69)**	
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(74 402,71)	
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,12)	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(112 056,84)	
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(285 938,44)	
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(267 913,62)	
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(267 913,62)	
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(18 024,82)	
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(16 074,82)	
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 986,73)	
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 302,80)	
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00	
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(4 351,52)	
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	
J.	Taxes	J.	Taksen	(81 056,60)	
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(40 521,93)	
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(438 766,86)**	
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**3 948 383,70**	
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**3 948 383,70**	

12.5. Composition des avoirs et chiffres clés

12.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

12.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

12.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
KBC GROUPE SA		13 578,00	EUR	57,28	777 747,84		0,91%	0,89%
			Total: Belgique – Totaal: België		**777 747,84**		**0,91%**	**0,89%**
Canada – Canada								
ROYAL BANK OF CANADA		18 450,00	CAD	104,59	1 237 927,43		1,45%	1,41%
			Total: Canada – Totaal: Canada		**1 237 927,43**		**1,45%**	**1,41%**
Suisse – Zwitserland								
GIVAUDAN SA /REG.		247,00	CHF	3 730,00	851 836,95		1,00%	0,97%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		2 891,00	CHF	309,00	825 956,67		0,97%	0,94%
			Total: Suisse – Totaal: Zwitserland		**1 677 793,62**		**1,97%**	**1,91%**
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		4 826,00	EUR	200,70	968 578,20		1,14%	1,10%
BASF NAMEN-AKT.		13 164,00	EUR	64,72	851 974,08		1,00%	0,97%
DEUTSCHE POST AG		28 012,00	EUR	40,50	1 134 486,00		1,33%	1,29%
PUMA SE		12 957,00	EUR	92,28	1 195 671,96		1,40%	1,36%
SAP SE		8 374,00	EUR	107,22	897 860,28		1,05%	1,02%
			Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)		**5 048 570,52**		**5,92%**	**5,75%**
Danemark – Denemarken								
GENMAB A/S		2 435,00	DKK	2 463,00	805 727,14		0,94%	0,92%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		8 426,00	DKK	1 439,50	1 629 512,65		1,91%	1,86%
			Total: Danemark – Totaal: Denemarken		**2 435 239,79**		**2,85%**	**2,77%**
Espagne – Spanje								
CELLNEX TELECOM S.A.		14 748,00	EUR	49,12	724 421,76		0,85%	0,83%
IBERDROLA SA		126 329,00	EUR	11,70	1 478 049,30		1,73%	1,68%
			Total: Espagne – Totaal: Spanje		**2 202 471,06**		**2,58%**	**2,51%**
Finlande – Finland								
NESTE OYJ		20 964,00	EUR	59,16	1 240 230,24		1,45%	1,41%
UPM-KYMMENE CORP		39 347,00	EUR	30,47	1 198 903,09		1,41%	1,37%
			Total: Finlande – Totaal: Finland		**2 439 133,33**		**2,86%**	**2,78%**
France – Frankrijk								
KERING SA		2 065,00	EUR	594,40	1 227 436,00		1,44%	1,40%
L OREAL		4 884,00	EUR	310,80	1 517 947,20		1,78%	1,73%
SANOFI		8 767,00	EUR	78,70	689 962,90		0,81%	0,79%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		21 815,00	EUR	118,30	2 580 714,50		3,03%	2,94%
TELEPERFORM.SE		3 113,00	EUR	271,30	844 556,90		0,99%	0,96%
			Total: France – Totaal: Frankrijk		**6 860 617,50**		**8,04%**	**7,82%**

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		13 512,00	GBP	73,24	1 105 602,21		1,30%	1,26%
BURBERRY GROUP PLC		62 029,00	GBP	17,89	1 240 102,01		1,45%	1,41%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		11 927,00	GBP	65,42	871 711,32		1,02%	0,99%
UNILEVER PLC		23 235,00	GBP	43,92	1 140 081,60		1,34%	1,30%
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	**4 357 497,14**		**5,11%**	**4,96%**
Hongkong – Hongkong								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		38 578,00	HKD	425,00	1 728 179,63		2,03%	1,97%
				Total: Hongkong – Totaal: Hongkong	**1 728 179,63**		**2,03%**	**1,97%**
Irlande – Ierland								
ACCENTURE PLC		6 408,00	USD	261,21	1 368 014,12		1,60%	1,56%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		14 497,00	USD	117,14	1 387 911,06		1,63%	1,58%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	**2 755 925,18**		**3,23%**	**3,14%**
Italie – Italië								
ENEL		134 424,00	EUR	8,28	1 112 493,02		1,30%	1,27%
INTESA SANPAOLO SPA		386 194,00	EUR	1,91	738 634,64		0,87%	0,84%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**1 851 127,66**		**2,17%**	**2,11%**
Jersey – Jersey								
EXPERIAN PLC		26 272,00	GBP	27,77	815 079,45		0,96%	0,93%
				Total: Jersey – Totaal: Jersey	**815 079,45**		**0,96%**	**0,93%**
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE DSM NV		11 027,00	EUR	140,80	1 552 601,60		1,82%	1,77%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**1 552 601,60**		**1,82%**	**1,77%**
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYSTEMS AS		29 239,00	NOK	422,60	1 179 500,84		1,38%	1,34%
				Total: Norvège – Totaal: Noorwegen	**1 179 500,84**		**1,38%**	**1,34%**
Suède – Zweden								
AAK AB		47 550,00	SEK	166,00	785 523,82		0,92%	0,89%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**785 523,82**		**0,92%**	**0,89%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		3 331,00	USD	500,12	1 361 529,75		1,60%	1,55%
AGILENT TECHNOLOGIES		12 583,00	USD	118,49	1 218 552,30		1,43%	1,39%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		6 125,00	USD	273,22	1 367 718,93		1,60%	1,56%
AMGEN INC		4 235,00	USD	229,92	795 808,26		0,93%	0,91%
APPLE INC		40 095,00	USD	132,69	4 348 171,75		5,10%	4,95%
AUTODESK INC.		4 499,00	USD	305,34	1 122 736,84		1,32%	1,28%
CITIGROUP INC		8 393,00	USD	61,66	422 959,73		0,50%	0,48%
COCA-COLA CO.		26 294,00	USD	54,84	1 178 507,59		1,38%	1,34%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		12 816,00	USD	85,51	895 669,29		1,05%	1,02%
EBAY INC		24 619,00	USD	50,25	1 011 078,22		1,19%	1,15%
ESTEE LAUDER CO -A-		4 484,00	USD	266,19	975 518,74		1,14%	1,11%
ETSY INC		7 490,00	USD	177,91	1 089 081,69		1,28%	1,24%
INTUIT		4 780,00	USD	379,85	1 483 946,71		1,74%	1,69%
JOHNSON & JOHNSON		7 634,00	USD	157,38	981 928,75		1,15%	1,12%
KEYCORP		86 244,00	USD	16,41	1 156 686,72		1,36%	1,32%
MARSH & MC-LENNAN COS		8 503,00	USD	117,00	813 085,69		0,95%	0,93%

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
INC								
MASTERCARD INC. SHS-A-		4 810,00	USD	356,94	1 403 196,76		1,64%	1,60%
MERCK		12 761,00	USD	81,80	853 132,12		1,00%	0,97%
MICROSOFT CORP.		24 705,00	USD	222,42	4 490 937,11		5,26%	5,12%
MOODY S CORP		5 560,00	USD	290,24	1 318 895,35		1,55%	1,50%
MORGAN STANLEY		17 639,00	USD	68,53	987 945,46		1,16%	1,13%
NVIDIA CORP.		3 406,00	USD	522,20	1 453 649,79		1,70%	1,66%
OWENS CORNING INC		18 704,00	USD	75,76	1 158 117,80		1,36%	1,32%
PAYPAL HOLDINGS INC		7 348,00	USD	234,20	1 406 482,45		1,65%	1,60%
PROCTER & GAMBLE CO.		12 775,00	USD	139,14	1 452 751,01		1,70%	1,66%
PROGRESSIVE CORP		10 790,00	USD	98,88	871 983,33		1,02%	0,99%
QUALCOMM INC.		21 657,00	USD	152,34	2 696 438,54		3,16%	3,07%
SALESFORCE COM INC		7 789,00	USD	222,53	1 416 604,28		1,66%	1,61%
SPLUNK INC		5 997,00	USD	169,89	832 683,85		0,98%	0,95%
STARBUCKS CORP.		10 765,00	USD	106,98	941 228,15		1,10%	1,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		16 430,00	USD	58,75	788 903,19		0,92%	0,90%
VF CORP		13 845,00	USD	85,41	966 451,27		1,13%	1,10%
VISA INC -A		7 099,00	USD	218,73	1 269 064,83		1,49%	1,45%
WALT DISNEY		8 329,00	USD	181,18	1 233 335,97		1,45%	1,41%
WW GRAINGER INC		3 020,00	USD	408,34	1 007 876,10		1,18%	1,15%
YUM BRANDS SHS		9 355,00	USD	108,56	830 026,40		0,97%	0,95%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**47 602 684,72**		**55,80%**	**54,24%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**85 307 621,13**		**100,00%**	**97,20%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**85 307 621,13**		**100,00%**	**97,20%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**85 307 621,13**		**100,00%**	**97,20%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 359 247,73			1,55%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		2 362,91			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		3 945,61			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		237 545,75			0,27%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		75 520,34			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		625 905,20			0,71%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		1 437,02			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		8 751,44			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		1 675,74			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		385,87			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**2 316 777,61**			**2,64%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**2 316 777,61**			**2,64%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**386 212,88**			**0,44%**
IV. Autres – Andere					**(241 780,39)**			**(0,28%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**87 768 831,23**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	13,61%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	9,77%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	8,75%
Télécommunications – Telecommunicatie	5,92%
Chimie – Chemische producten	5,42%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,10%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	4,95%
Services divers – Diverse diensten	4,74%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	4,21%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	3,99%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	3,90%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,77%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	3,66%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	3,64%
Biotechnologie – Biotechnologie	3,31%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,11%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,08%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	1,70%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	1,45%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,45%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,41%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,38%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,36%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	1,33%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	55,80%
France – Frankrijk	8,04%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,92%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	5,11%
Irlande – Ierland	3,23%
Finlande – Finland	2,86%
Danemark – Denemarken	2,85%
Espagne – Spanje	2,58%
Italie – Italië	2,17%
Hongkong – Hongkong	2,03%
Suisse – Zwitserland	1,97%
Pays-Bas – Nederland	1,82%
Canada – Canada	1,45%
Norvège – Noorwegen	1,38%
Jersey – Jersey	0,96%
Suède – Zweden	0,92%
Belgique – België	0,91%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	59,03%
EUR - EUR	24,30%
GBP - GBP	6,06%
DKK - DKK	2,85%
HKD - HKD	2,03%
CHF - CHF	1,97%
CAD - CAD	1,45%
NOK - NOK	1,38%
SEK - SEK	0,92%
Total: – Totaal:	**100,00%**

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	91 129 337,37
Ventes - Verkopen	10 210 900,88
Total 1 - Totaal 1	**101 340 238,25**
Souscriptions - Inschrijvingen	84 764 745,80
Remboursements - Terugbetalingen	944 298,27
Total 2 - Totaal 2	**85 709 044,07**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	59 270 928,86
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**26,37%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**29,57%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	268 955,67	2 879,88	266 075,79
		Distribution / Uitkering	284 303,31	3 211,45	281 091,86
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**547 167,65**

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

12.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	41 193 097,06	444 523,16
		Distribution / Uitkering	43 571 648,74	499 775,11
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
		Classe R2 / Klasse 2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
30/06/2020	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
31/12/2020	87 768 833,23	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	160,41
			Distribution / Uitkering	160,41
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-

12.5.4. Performances

(exprimé en %)

12.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-	-	-	-	-

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

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

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

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

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

12.5.5. Frais
(exprimé en %)

12.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6322168962	< 1an/jaar
Classe C / Klasse C	BE6322175066	< 1an/jaar
Classe R2 / Klasse R2	BE6322172030	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6322177088	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

12.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

12.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

12.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

12.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

12.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

12.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
  104 923,52 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  7 134,81 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  4 196,93 EUR

- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  1 393,08 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  122 697,78 EUR

Pour un total de :
241 796,12 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  104 923,52 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  7 134,81 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  4 196,93 EUR

- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  1 393,08 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  122 697,78 EUR

Voor een totaal van :
241 796,12 EUR

13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

13.1. Rapport de gestion du compartiment

13.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment BE=Long a été lancé le 2 novembre 2020.
La période de souscription initiale a été fixée du 15 septembre 2020 au 15 octobre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

13.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

13.1.3. Distributeur(s)

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

13.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

13.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie et de surperformer l'indice de référence.
Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:
Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière:
Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie.
Le fond cible des sociétés qui favorisent une meilleure qualité de vie au travers de 3 axes majeurs :
- la santé (traitements médicaux, meilleur alimentation,

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

13.1. Beheerverslag van het compartiment

13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment BE=Long werd gelanceerd op 2 november 2020.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 2 november tot 30 november 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

13.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Belgium, Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

13.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

13.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

13.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting en de referentie-index te verslaan.
Het beheerteam selecteert de bedrijven discretionair.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:
De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.
De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

Bijzondere strategie:
De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting.
Het fonds richt zich op bedrijven die een betere levenskwaliteit bevorderen via drie grote krachtlijnen:

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

activité physique, …),
- l'interaction sociale et les divertissements (loisirs, connectivité, bien être et soins du corps, …),
- l'autonomie (maisons et voitures intelligentes, services d'aides, équipements de confort, …)

Le fonds contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr3 des Nations Unies : Bonne santé et bien-être à tout âge.

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

1. Définition de l'univers d'investissement
Le MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel des processus de sélections (screening) quantitatifs et qualitatifs sont appliqués. Néanmoins, des investissements en dehors de l'univers de l'indice sont admis.

2. Exclusions ESG (Environnement, Social, Gouvernance)
L'univers éligible est d'abord filtré à l'aide de deux types d'exclusions : l'une est basée sur une approche normative et l'autre sur l'exposition aux activités controversées.
La stratégie exclut dès les entreprises qui :
1) ont enfreint de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, couvrant les droits de l'homme et du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption, ou
2) sont notablement exposées à des activités controversées (telles que le tabac, l'armement, le charbon thermique et certaines autres énergies fossiles, etc).
3) ont une exposition à des pays considérés comme ayant un régime hautement oppressif

Plus de détails sur le processus ESG appliqué sur ce fonds, sur les seuils appliqués sur les activités controversés et sur les autres activités controversées exclues sont repris dans le Code de Transparence disponible sous : https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx.

3. Sélection thématique
Les sociétés sont ensuite sélectionnées sur la base de leur exposition aux thèmes évoqués plus haut.

4. Analyse Fondamentale
Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :
- qualité du management (gouvernance, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier(endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).
Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- gezondheidszorg (medische behandelingen, betere voeding, fysieke activiteit …);
- sociale interactie en ontspanning (vrijetijdsbesteding, connectiviteit, welzijn en lichaamsverzorging …);
- zelfredzaamheid (slimme woningen en auto's, hulp aan huis, comfortverbetering …).

Zo helpt het fonds om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 3 van de Verenigde Naties waar te maken: goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden.

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het compartiment belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum
De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. Uitsluiting op basis van ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal, Governance)
Het beleggingsuniversum wordt eerst gefilterd met behulp van twee vormen van uitsluiting: een op basis van normen en een op basis van de blootstelling aan omstreden activiteiten.
De strategie sluit bedrijven uit die:
1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, het arbeidsrecht, het milieurecht en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden, of
2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten (zoals tabak, wapens, thermische kool en sommige andere fossiele brandstoffen enz.),
3) blootstelling hebben aan landen waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit fonds wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode, die beschikbaar is op: https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx.

3. Thematische selectie
Vervolgens worden de bedrijven geselecteerd op basis van hun blootstelling aan de voormelde thema's.

4. Fundamentele analyse
De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:
- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).
Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

l'analyse de l'ensemble des facteurs ESG, en particulier sur l'évaluation des relations de l'entreprise avec ses parties prenantes, et l'exposition ou l'impact de la société sur les grands thèmes de la durabilité, tels que, entre autres, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la digitalisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie, les évolutions démographiques.

5. Valorisation
La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG.

6. Construction de portefeuille
Le portefeuille est construit sur la base du résultat de chacune des étapes précédentes et des limites internes de pondérations et de déviations.

7. Engagement
Ce processus d'analyse et de sélection s'accompagne d'une implication active en tant qu'actionnaire, en particulier à travers le dialogue avec les sociétés et le vote en assemblée générale.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés , comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, …). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce fonds sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:
Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

- Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

13.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering
Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille
De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake wegingen en afwijkingen.

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

Toegelaten derivatentransacties:
Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als met het oog op de afdekking van diverse risico's (marktrisico, wisselkoersrisico ...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.
Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit fonds is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

- Hoewel de samenstelling van de portefeuille aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen moet voldoen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

13.1.6. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

13.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

La stratégie « Be=Long » a fait l'objet d'investissements pour la première fois en décembre. Le fonds a déployé sa trésorerie au cours de ce mois, en prenant des positions dans des secteurs cycliques tels que la finance, les matériaux et les biens de consommation cycliques. Dans l'ensemble, il a adopté une attitude relativement prudente, par le biais d'une exposition aux secteurs des biens de consommation, des soins de santé et des technologies, en fonction des perspectives économiques incertaines actuelles.
En décembre, Anta Sport, Peloton, Disney, Citigroup et Apple ont apporté la principale contribution aux résultats. Les positions les plus importantes sont celles dans Apple, Best Buy, Procter & Gamble, Nestlé et Nike.

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

13.1.8. Politique future

D'une manière générale, les indices économiques et de confiance se sont améliorés dans toutes les régions. Le fonds est positionné pour tirer parti d'une reprise progressive de l'activité économique et de la consommation à l'échelle mondiale d'ici le premier trimestre 2021, tout en continuant à faire preuve de circonspection concernant certains secteurs qui devraient faire face à des difficultés plus longtemps. Ce scénario s'appuie sur les mesures financières et économiques mises en œuvre à la fois par les gouvernements et les banques centrales. Selon nous, les cours des actions des entreprises de biens de consommation reflètent ce scénario à l'heure actuelle, sans toutefois écarter le risque d'un nouveau ralentissement, en fonction de l'évolution de la pandémie et des progrès réalisés sur les différents vaccins en phase de test.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

13.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

December was de eerste maand waarin de Be=Long-strategie belegde. Het fonds zette die maand zijn contanten om in een positie in conjunctuurgevoelige sectoren, zoals de financiële sector, materialen en conjunctuurgevoelige consumptiegoederen. Globaal genomen hield het fonds een relatief voorzichtige houding aan, met posities in consumentenbedrijven, gezondheidszorg en technologie die aansloten bij de onzekere economische vooruitzichten.
De grootste bijdragen aan het rendement kwamen in december van Anta Sport, Peloton, Disney, Citigroup en Apple. De omvangrijkste posities van het fonds waren Apple, Best Buy, Procter & Gamble, Nestlé en Nike.

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

13.1.8. Toekomstig beleid

Globaal genomen zijn de economische indicatoren en het sentiment er in alle regio's op vooruitgegaan. Het fonds is gepositioneerd voor een geleidelijk herstel van de economische activiteit en de consumptie in het eerste kwartaal van 2021, al blijft het voorzichtig ten aanzien van enkele sectoren die het vermoedelijk langere tijd moeilijk zullen hebben. Dat scenario wordt ondersteund door de financiële en economische maatregelen van overheden en centrale banken, en wij denken dat het momenteel ook tot uiting komt in de aandelenkoersen van consumentenbedrijven, al bestaat de kans op een negatieve wending, afhankelijk van hoe de pandemie in de nabije toekomst evolueert en de vaccinproeven verlopen.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

13.1.9. Classe de risque

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 6

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

13.1.9. Risicoklasse

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

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

13.2. Bilan

13.2. Balans

						31/12/2020	31/12/2019
						EUR	EUR
		TOTAL ACTIF NET			**TOTAAL NETTO ACTIEF**	**111 015 861,20**	
I.		**Actifs immobilisés**	**I.**		**Vaste activa**	**0,00**	
	A.	Frais d'établissement et d'organisation		A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	
	B.	Immobilisations incorporelles		B.	Immateriële vaste activa	0,00	
	C.	Immobilisations corporelles		C.	Materiële vaste activa	0,00	
II.		**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**II.**		**Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten**	**107 272 342,74**	
	A.	Obligations et autres titres de créance		A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
	B.	Instruments du marché monétaire		B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
	C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions		C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	107 272 342,74	
	a.	Actions		a.	Aandelen	107 272 342,74	
	a.1.	Actions		a.1.	Aandelen	107 272 342,74	
	D.	Autres valeurs mobilières		D.	Andere effecten	0,00	
	E.	OPC à nombre variable de parts		E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
	F.	Instruments financiers dérivés		F.	Financiële derivaten	0,00	
III.		**Créances et dettes à plus d'un an**	**III.**		**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**	**0,00**	
	A.	Créances		A.	Vorderingen	0,00	
	B.	Dettes		B.	Schulden	0,00	
IV.		**Créances et dettes à un an au plus**	**IV.**		**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**947 470,91**	
	A.	Créances		A.	Vorderingen	1 684 905,06	
	a.	Montants à recevoir		a.	Te ontvangen bedragen	1 680 527,15	
	b.	Avoirs fiscaux		b.	Fiscale tegoeden	4 377,91	
	B.	Dettes		B.	Schulden	(737 434,15)	
	a.	Montants à payer (-)		a.	Te betalen bedragen (-)	(737 434,15)	
V.		**Dépôts et liquidités**	**V.**		**Deposito's en liquide middelen**	**3 095 405,03**	
	A.	Avoirs bancaires à vue		A.	Banktegoeden op zicht	3 095 405,03	
	B.	Avoirs bancaires à terme		B.	Banktegoeden op termijn	0,00	
	C.	Autres		C.	Andere	0,00	
VI.		**Comptes de régularisation**	**VI.**		**Overlopende rekeningen**	**(299 357,48)**	
	A.	Charges à reporter		A.	Over te dragen kosten	0,00	
	B.	Produits acquis		B.	Verkregen opbrengsten	14,29	
	C.	Charges à imputer (-)		C.	Toe te rekenen kosten (-)	(299 371,77)	
	D.	Produits à reporter (-)		D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	
		TOTAL CAPITAUX PROPRES			**TOTAAL EIGEN VERMOGEN**	**111 015 861,20**	
A.		**Capital**	**A.**		**Kapitaal**	**111 219 873,86**	
B.		**Participations au résultat**	**B.**		**Deelneming in het resultaat**	**(242 746,93)**	
C.		**Résultat reporté**	**C.**		**Overdragen resultaat**	**0,00**	
D.		**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**D.**		**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**38 734,27**	

13.3. Postes hors bilan

13.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**I.**	**Zakelijke zekerheden (+/-)**	**0,00**	
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**II.**	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**	**0,00**	
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**III.**	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**IV.**	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	
V.	**Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)**	**V.**	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**	**0,00**	
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	
VI.	**Montants non appelés sur actions**	**VI.**	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**	**0,00**	
VII.	**Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions**	**VII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**VIII.**	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie**	**0,00**	
IX.	**Instruments financiers prêtés**	**IX.**	**Uitgeleende financiële instrumenten**	**0,00**	
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	

13.4. Compte de résultats

13.4. Resultatenrekening

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	**Réductions de valeur moins-values et plus-values**	**I.**	**Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden**	**479 035,60**	
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	638 529,22	
a.	Actions	a.	Aandelen	638 529,22	
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(104 784,06)	
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	743 313,28	
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(159 493,62)	
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(159 493,62)	
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(159 493,62)	
II.	**Produits et charges des placements**	**II.**	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**80 607,80**	
A.	Dividendes	A.	Dividenden	92 317,31	
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	14,29	
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	14,29	
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(776,97)	
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(10 946,83)	
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(10 946,83)	
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	
III.	**Autres produits**	**III.**	**Andere opbrengsten**	**0,00**	
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	
B.	Autres	B.	Andere	0,00	
IV.	**Coûts d'exploitation**	**IV.**	**Exploitatiekosten**	**(520 909,13)**	
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(94 203,22)	
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,02	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(129 893,74)	
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(135 086,02)	
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(126 071,73)	
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(126 071,73)	
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(9 014,29)	
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 450,00)	
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(7 564,29)	
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 260,27)	
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	0,00	
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00	
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 968,29)	
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	
J.	Taxes	J.	Taksen	(102 662,65)	
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(52 834,96)	
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		**Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV**	**(440 301,33)**	
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**V.**	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**38 734,27**	
VI.	**Impôts sur le résultat**	**VI.**	**Belastingen op het resultaat**	**0,00**	
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**VII.**	**Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**	**38 734,27**	

13.5. Composition des avoirs et chiffres clés

13.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

13.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

13.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2020
(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
UCB		15 255,00	EUR	84,48	1 288 742,40		1,20%	1,16%
			Total: Belgique – Totaal: België		**1 288 742,40**		**1,20%**	**1,16%**
Suisse – Zwitserland								
GARMIN		16 192,00	USD	119,66	1 583 535,38		1,48%	1,43%
LONZA GROUP AG /NOM.		2 628,00	CHF	568,80	1 382 087,82		1,29%	1,24%
NESTLE / ACT NOM		26 483,00	CHF	104,26	2 552 910,52		2,38%	2,30%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		5 499,00	CHF	309,00	1 571 060,43		1,46%	1,42%
			Total: Suisse – Totaal: Zwitserland		**7 089 594,15**		**6,61%**	**6,39%**
Danemark – Denemarken								
GENMAB A/S		4 966,00	DKK	2 463,00	1 643 220,10		1,53%	1,48%
NOVO NORDISK A/S /-B-		27 695,00	DKK	426,65	1 587 441,51		1,48%	1,43%
			Total: Danemark – Totaal: Denemarken		**3 230 661,61**		**3,01%**	**2,91%**
France – Frankrijk								
DANONE.		32 231,00	EUR	53,76	1 732 738,56		1,62%	1,56%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		13 596,00	EUR	127,55	1 734 169,80		1,62%	1,56%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		30 143,00	EUR	73,00	2 200 439,00		2,05%	1,98%
L OREAL		4 793,00	EUR	310,80	1 489 664,40		1,39%	1,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		17 331,00	EUR	118,30	2 050 257,30		1,91%	1,85%
			Total: France – Totaal: Frankrijk		**9 207 269,06**		**8,58%**	**8,29%**
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		25 010,00	GBP	73,24	2 046 411,44		1,91%	1,84%
GLAXOSMITHKLINE		121 389,00	GBP	13,42	1 819 963,91		1,70%	1,64%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		25 332,00	GBP	65,42	1 851 445,56		1,73%	1,67%
			Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk		**5 717 820,91**		**5,33%**	**5,15%**
Hongkong – Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		374 000,00	HKD	30,20	1 190 525,74		1,11%	1,07%
			Total: Hongkong – Totaal: Hongkong		**1 190 525,74**		**1,11%**	**1,07%**
Irlande – Ierland								
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		17 984,00	USD	117,14	1 721 748,81		1,61%	1,55%
			Total: Irlande – Totaal: Ierland		**1 721 748,81**		**1,61%**	**1,55%**
Italie – Italië								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		45 865,00	EUR	34,04	1 561 244,60		1,46%	1,41%

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
INTESA SANPAOLO SPA		1 133 525,00	EUR	1,91	2 167 979,92		2,02%	1,95%
TECHNOGYM S.P.A.		206 740,00	EUR	9,24	1 910 277,60		1,78%	1,72%
				Total: Italie – Totaal: Italië	**5 639 502,12**		**5,26%**	**5,08%**
Jersey – Jersey								
APTIV PLC		15 169,00	USD	130,29	1 615 274,41		1,51%	1,45%
				Total: Jersey – Totaal: Jersey	**1 615 274,41**		**1,51%**	**1,45%**
Japon – Japan								
HOYA CORP		13 400,00	JPY	14 270,00	1 513 693,91		1,41%	1,36%
KAO CORP.		21 900,00	JPY	7 970,00	1 381 693,54		1,29%	1,24%
SHIMANO INC.		5 400,00	JPY	24 085,00	1 029 555,36		0,96%	0,93%
				Total: Japon – Totaal: Japan	**3 924 942,81**		**3,66%**	**3,54%**
Caïmanes – Caymaneilanden								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		5 116,00	USD	232,73	973 108,32		0,91%	0,88%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		123 000,00	HKD	122,90	1 593 372,21		1,49%	1,44%
HEALTH AND HAPPINESS		295 500,00	HKD	28,70	893 922,00		0,83%	0,81%
TENCENT HOLDINGS LTD		17 500,00	HKD	564,00	1 040 345,03		0,97%	0,94%
				Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden	**4 500 747,56**		**4,20%**	**4,05%**
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE DSM NV		10 397,00	EUR	140,80	1 463 897,60		1,36%	1,32%
NXP SEMICONDUCTOR		15 392,00	USD	159,01	2 000 312,14		1,86%	1,80%
				Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	**3 464 209,74**		**3,23%**	**3,12%**
Suède – Zweden								
ERICSSON TEL. B		177 463,00	SEK	97,64	1 724 393,36		1,61%	1,55%
ESSITY AKTIE- B		50 337,00	SEK	264,50	1 324 993,53		1,24%	1,19%
				Total: Suède – Totaal: Zweden	**3 049 386,89**		**2,84%**	**2,75%**
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		16 211,00	USD	109,49	1 450 649,66		1,35%	1,31%
ALPHABET INC -A-		1 451,00	USD	1 752,64	2 078 444,40		1,94%	1,87%
AMGEN INC		8 377,00	USD	229,92	1 574 140,69		1,47%	1,42%
APPLE INC		29 563,00	USD	132,69	3 206 010,76		2,99%	2,89%
BEST BUY CO INC.		32 057,00	USD	99,79	2 614 497,18		2,44%	2,36%
BOOKING HOLDINGS INC		940,00	USD	2 227,27	1 711 114,22		1,60%	1,54%
CITIGROUP INC		42 611,00	USD	61,66	2 147 353,41		2,00%	1,93%
ESTEE LAUDER CO -A-		8 457,00	USD	266,19	1 839 866,64		1,72%	1,66%
FRESHPET INC		12 548,00	USD	141,99	1 456 164,86		1,36%	1,31%
HOLOGIC INC		32 928,00	USD	72,83	1 959 990,39		1,83%	1,77%
HOME DEPOT INC.		8 136,00	USD	265,62	1 766 241,12		1,65%	1,59%
JOHNSON & JOHNSON		14 994,00	USD	157,38	1 928 614,05		1,80%	1,74%
LOWE S COMPANIES INC.		9 541,00	USD	160,51	1 251 625,12		1,17%	1,13%
LULULEMON ATHLETICA INC		6 753,00	USD	348,03	1 920 842,30		1,79%	1,73%
MASIMO CORPORATION		6 884,00	USD	268,38	1 509 973,37		1,41%	1,36%
MERCK		20 960,00	USD	81,80	1 401 273,34		1,31%	1,26%
NIKE INC B		20 659,00	USD	141,47	2 388 646,75		2,23%	2,15%
NU SKIN ENTERPRISES INC. A		33 575,00	USD	54,63	1 499 082,38		1,40%	1,35%
NVIDIA CORP.		3 555,00	USD	522,20	1 517 241,63		1,41%	1,37%
PELOTON INTERA RG-A		14 583,00	USD	151,72	1 808 289,62		1,69%	1,63%
PLANET FITNESS INC		22 921,00	USD	77,63	1 454 257,88		1,36%	1,31%
PROCTER & GAMBLE CO.		26 501,00	USD	139,14	3 013 648,11		2,81%	2,71%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		15 658,00	USD	119,17	1 525 040,95		1,42%	1,37%
RESMED INC		7 983,00	USD	212,56	1 386 838,69		1,29%	1,25%

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte-feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SILICON LABORATORIES INC		16 375,00	USD	127,34	1 704 215,19		1,59%	1,54%
SLEEP NUMBER CORP		15 507,00	USD	81,86	1 037 475,40		0,97%	0,93%
TELADOC HEALTH INC		7 200,00	USD	199,96	1 176 667,89		1,10%	1,06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		4 808,00	USD	465,78	1 830 305,46		1,71%	1,65%
WALT DISNEY		13 374,00	USD	181,18	1 980 386,02		1,85%	1,78%
YETI HOLDINGS INC		30 544,00	USD	68,47	1 709 245,78		1,59%	1,54%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					**53 848 143,26**		**50,20%**	**48,50%**
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden								
NOMAD FOODS LTD		85 859,00	USD	25,42	1 783 773,27		1,66%	1,61%
Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden					**1 783 773,27**		**1,66%**	**1,61%**
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					**107 272 342,74**		**100,00%**	**96,63%**
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					**107 272 342,74**		**100,00%**	**96,63%**
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					**107 272 342,74**		**100,00%**	**96,63%**
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 961 549,25			2,67%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		21 917,58			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		6 109,88			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		23 780,56			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		17 487,79			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		22 326,19			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		24 232,43			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		18 001,35			0,02%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					**3 095 405,03**			**2,79%**
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					**3 095 405,03**			**2,79%**
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					**947 470,91**			**0,85%**
IV. Autres – Andere					**(299 357,48)**			**(0,27%)**
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					**111 015 861,20**			**100,00%**

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	29,86%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	8,12%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	7,99%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	6,46%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	6,19%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	5,50%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	5,25%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	4,73%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en	4,02%

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

kredietinstellingen	
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,96%
Biotechnologie – Biotechnologie	3,00%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	2,99%
Chimie – Chemische producten	2,65%
Véhicules – Voertuigen	2,47%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,85%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,61%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,36%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,10%
Services divers – Diverse diensten	0,91%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	50,20%
France – Frankrijk	8,58%
Suisse – Zwitserland	6,61%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	5,33%
Italie – Italië	5,26%
Caïmanes – Caymaneilanden	4,20%
Japon – Japan	3,66%
Pays-Bas – Nederland	3,23%
Danemark – Denemarken	3,01%
Suède – Zweden	2,84%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	1,66%
Irlande – Ierland	1,61%
Jersey – Jersey	1,51%
Belgique – België	1,20%
Hongkong – Hongkong	1,11%
Total: - Totaal:	**100,00%**

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2020
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2020
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	59,22%
EUR - EUR	16,41%
GBP - GBP	5,33%
CHF - CHF	5,13%
HKD - HKD	4,40%
JPY - JPY	3,66%
DKK - DKK	3,01%
SEK - SEK	2,84%
Total: – Totaal:	**100,00%**

13.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

13.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	115 742 302,11
Ventes - Verkopen	9 108 488,59
Total 1 - Totaal 1	**124 850 790,70**
Souscriptions - Inschrijvingen	111 167 635,30
Remboursements - Terugbetalingen	190 508,37
Total 2 - Totaal 2	**111 358 143,67**
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	88 341 792,80
Taux de rotation - Omloopsnelheid	**15,27%**
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	**18,87%**

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.
La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.
De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2020

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2020

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**0,00**
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	350 139,69	416,71	349 722,98
		Distribution / Uitkering	392 604,56	861,72	391 742,84
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			**741 465,83**

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2019	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2020	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 408 301,95	61 988,60
		Distribution / Uitkering	58 759 333,35	128 519,77
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2019	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
30/06/2020	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-
31/12/2020	111 015 861,20	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	149,72
			Distribution / Uitkering	149,72
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	-
			Distribution / Uitkering	-

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-	-	-	-	-

13.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

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

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.
Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.5.5. Frais
(exprimé en %)

13.5.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6320959511	< 1 an/jaar
Classe C / Klasse C	BE6320971631	< 1 an/jaar
Classe R2 / Klasse R2	BE6320972647	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6320973652	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la règlementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de depothoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.
Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 94 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.
De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 94 %.

13.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

13.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

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

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

13.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020

13.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

13.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

13.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2020 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
  126 071,73 EUR

- la rémunération d'administration (Classe C)
  9 413,33 EUR

- la rémunération d'administration (générale)
  1 450,00 EUR

- la rémunération du dépositaire (Classe C)
  5 042,88 EUR

- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
  776,97 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication…)
  156 616,86 EUR

Pour un total de :
299 371,77 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
  126 071,73 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
  9 413,33 EUR

- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
  1 450,00 EUR

- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
  5 042,88 EUR

- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
  776,97 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
  156 616,86 EUR

Voor een totaal van :
299 371,77 EUR