

JAARVERSLAG
31.12.23

NEWB INVEST

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met
veranderlijk kapitaal
naar Belgisch recht met verschillende
compartimenten

Naamloze Vennootschap

ICB die geopteerd heeft voor beleggingen
die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.2 . BEHEERVERSLAG	6
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	6
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	11
1.3 . VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.12.23	12
1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS	17
1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	18
1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	19
1.6.1 . Samenvatting van de regels	19
1.6.2 . Wisselkoersen	20
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND BALANCED	21
2.1 . BEHEERVERSLAG	21
2.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	21
2.1.2 . Beursnotering	21
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	21
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	23
2.1.5 . Distributeurs	23
2.1.6 . Index en benchmark	23
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	23
2.1.8 . Toekomstig beleid	24
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	24
2.1.10 . Resultaatverwerking	24
2.2 . BALANS	25
2.3 . RESULTATENREKENING	26
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	27
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	27
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	29
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	30
2.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	31
2.4.5 . Rendementen	31
2.4.6 . Kosten	33
2.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	34
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DEFENSIVE	35
3.1 . BEHEERVERSLAG	35
3.1.1 . Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	35
3.1.2 . Beursnotering	35
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	35
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	37
3.1.5 . Distributeurs	37
3.1.6 . Index en benchmark	37
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	37
3.1.8 . Toekomstig beleid	38
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	38
3.1.10 . Resultaatverwerking	38
3.2 . BALANS	39
3.3 . RESULTATENREKENING	40
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	41
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	41
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	43
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	44
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	44
3.4.5 . Rendementen	45
3.4.6 . Kosten	46
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	48

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DYNAMIC	49
4.1 . BEHEERVERSLAG	49
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	49
4.1.2 . Beursnotering	49
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	49
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	51
4.1.5 . Distributeurs	51
4.1.6 . Index en benchmark	51
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	51
4.1.8 . Toekomstig beleid	52
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	53
4.1.10. Resultaatverwerking	53
4.2 . BALANS	54
4.3 . RESULTATENREKENING	55
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	56
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23	56
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	58
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	59
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	59
4.4.5 . Rendementen	60
4.4.6 . Kosten	61
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	63

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum

22 november 2021

Raad van Bestuur van de BEVEK

- Thomas Olinger, bestuurder, voorzitter raad van bestuur
- Thomas De Nil, Head of product management savings & investments and ALM-portfolio bij vdk bank N.V., bestuurder
- Sarah Follens, juridisch adviseur bij vdk bank N.V., bestuurder
- Derek de Wilde d'Estmael, onafhankelijk consultant, onafhankelijk bestuurder
- Kim Oosterlinck, vice-rector, verantwoordelijke planning en financiën bij de Universit  Libre de Bruxelles en professor, onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- Sarah Follens
- Thomas De Nil

Beheertype

De Bevek heeft een beheervenootschap aangesteld om de beheerfuncties van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 22° van 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 (de "Wet").

Beheervenootschap

Luxcellence Management Company S.A. is een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging (ICB) die in het Groothertogdom Luxemburg erkend is als beheervenootschap overeenkomstig richtlijn 2009/65/EG.

Luxcellence Management Company S.A. is een volledige dochtermaatschappij van CACEIS N.V., de moedermaatschappij van de CACEIS Groep en maakt deel uit van dezelfde groep als CACEIS Bank.

Naam : Luxcellence Management Company S.A.

Rechtsvorm : Naamloze vennootschap

Zetel : 2, Rue Jean l'Aveugle, L- 1148 Luxembourg

Oprichting : 31 januari 1994

Raad van Bestuur :

- Guillaume Fromont, bestuurder, Voorzitter van de Raad;
- Gregory Cabanetos, afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer;
- Lucien Euler, onafhankelijk bestuurder; en
- Aurélien Veil, bestuurder.

Directiecomité :

- Gregory Cabanetos, afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer;
- Pascal Pira, afgevaardigde voor het dagelijks beheer
- G rald Stadelmann, afgevaardigde voor het dagelijks beheer ; en
- Valérie Vignoul, afgevaardigde voor het dagelijks beheer.

Commissaris : Ernst & Young Luxembourg, 35E Avenue John F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg, vertegenwoordigd door Meneer Nicolas Bannier.

Ingeschreven en gestort kapitaal : EUR 1.000.000, volledig gestort.

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren SC o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Lefrancq Briec, Culliganlaan 5, 1831 Diegem.

Promotor

VDK Bank S.A., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

Bewaarder

CACEIS Bank is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euro en met zetel in 89-91 rue Gabriel P ri 92120 Montrouge, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is zij actief via een Belgisch bijkantoor CACEIS Bank, Belgium Branch, gevestigd in Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en geregistreerd in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

NEWB INVEST

Financieel portefeuillebeheer

Orcadia Asset Management S.A., Ecoparc Windhof, 13, rue de l'Industrie, 8399 Windhof, Luxemburg.

Administratief en boekhoudkundig beheer

De Beheervenootschap heeft een deel van haar taken gedelegeerd aan CACEIS Bank, Belgium Branch - Havenlaan 86C, b320, 1000 Brussel.

Financiële dienst

CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel.

Distributeur

VDK Bank S.A., Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent

SRI-adviseur

Beleggers worden geïnformeerd over de rol van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Adviseur die NewB vervult S.C.E.

Lijst van compartimenten

NewB Sustainable Mixed Fund Balanced – Founder et Investor

NewB Sustainable Mixed Fund Defensive – Founder et Investor

NewB Sustainable Mixed Fund Dynamic – Founder et Investor

Aandelencategorieën

Investor-klasse

Founder-klasse onderscheidt zich van de Investor-klasse door:

- Haar beschikbaarheid die beperkt is tot de initiële inschrijvingsperiode. De inschrijving op de Founder-klasse is beperkt tot de initiële inschrijvingsperiode volgend op de lancering van de Bevek. Na afloop van deze periode krijgen beleggers geen mogelijkheid om aandelen van deze klasse bij te kopen. Er wordt echter geen afbreuk gedaan aan de mogelijkheid van de beleggers om uit de klasse te stappen onder de voorwaarden vermeld in de specifieke fiche van elk compartiment.

- Haar lagere bijdrage in de kosten voor portefeuillebeheer en distributie;

De Investor en Founder categorieën zijn beschikbaar voor zowel natuurlijke als rechtspersonen.

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Na de initiële oprichting door de coöperatieve bank NewB van het NewB Invest-fonds, en in de context van de beëindiging na de bankvergunning van NewB bank als initiële distributeur werd het fonds in zijn rol overgedragen aan vdk bank nv promotor en distributeur van het fonds. NewB Invest is een “artikel 9”-fonds in de zin van de nieuwe Europese SFDR-regelgeving (Sustainable Finance Disclosure Regulation), wat betekent dat het voldoet aan de strengste Europese duurzaamheidscriteria.

Elk compartiment van het fonds volgt daarbij de regels die op het niveau van het fonds als geheel zijn gesteld, voor elk van de compartimenten.

Om het beleggingsuniversum van de compartimenten van de bevek NewB Invest vast te leggen en ervoor te zorgen dat NewB zijn campagnebeloftes van 2019 nakomt, paste het ESG-departement van NewB een maatschappelijk verantwoorde beleggingsmethodologie (SRI) toe die gebaseerd is op de SRI-regels van NewB. Deze regels werden opgesteld in samenwerking met verschillende organisaties die lid zijn van NewB (Greenpeace, CNCD 11.11.11, CSC, Bond Beter Leefmilieu, enz.) en die expertise hebben in de verschillende behandelde thema's. De SRI-regels werden vervolgens door alle coöperanten goedgekeurd op de algemene vergadering van NewB in juni 2021.

Om zijn SRI-methodologie toe te passen, sluit NewB enerzijds bedrijven of staten uit die de SRI-regels van NewB niet naleven. Dit zijn bedrijven waarvan de activiteiten schadelijk zijn voor de planeet en/of de samenleving, zoals wapenfabrikanten, tabaksfabrikanten en de hele sector van fossiele brandstoffen. Bedrijven die te kampen hebben met ernstige ESG-controverses worden eveneens uitgesloten, net als bedrijven die op de zwarte lijst van Financité staan.

Anderzijds wordt op basis van de MSCI SRI-index een 'best-in-class'-methode toegepast door enkel bedrijven te selecteren die in hun sector de risico's op het vlak van milieu, maatschappelijk welzijn en deugdelijk bestuur (ESG) optimaal beheren.

Alle bedrijven en landen worden ook geselecteerd op basis van hun vermogen om 3 van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN te behalen. NewB hield rekening met de resultaten van een enquête uitgevoerd bij zijn coöperanten, waarin gevraagd werd om de door de VN vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) te vermelden die zij als de meest relevante beschouwen om het beleggingsbeleid van een fonds te sturen. Daaruit kwamen 5 SDG's naar voor en NewB selecteerde er 3 die 2 van de doelstellingen van de Europese taxonomie vervullen:

- Matiging van de klimaatverandering, in lijn met duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 13 “Maatregelen in de strijd tegen klimaatverandering”, en duurzame ontwikkelingsdoelstelling 7 “Betaalbare en schone energie”.
- Transitie naar een circulaire economie, gekoppeld aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 12 “Verantwoorde consumptie en productie”.



Afsluitingsdatum van de rekeningen

De startdatum van de rekeningen van de Bevek wordt vastgesteld op 1 januari van elk jaar.
De afsluitingsdatum van de rekeningen van de Bevek is vastgelegd op 31 december van elk jaar.

Regels voor de bepaling en de distributie of de kapitalisatie van netto-opbrengsten

Principe

De jaarlijkse algemene vergadering van elk van de compartimenten van de Bevek bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, het deel van het resultaat dat overeenkomstig de toepasselijke wetgeving aan hun compartiment kan worden toegekend.

In elk compartiment wordt het deel van het resultaat dat toe te schrijven is aan de kapitalisatieaandelen gekapitaliseerd en opgenomen in het deel van het netto-actief vertegenwoordigd door kapitalisatieaandelen.

Bijzonderheden

Geen.

NEWB INVEST

Vergoedingen, commissies of niet-geldelijke voordelen bedoeld in artikel 118, §1,2° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG (het Koninklijk Besluit van 12 november 2012)

Het eventuele bestaan van bepaalde niet-geldelijke vergoedingen, commissies of voordelen wordt vermeld in de informatiefiche voor elk compartiment.

Overeenkomsten inzake retrocessie van vergoedingen ('fee-sharing agreements')

Er kunnen overeenkomsten bestaan voor de retrocessie van vergoedingen.

Bij het sluiten van een overeenkomst voor retrocessie van vergoedingen trachten de Bevek en de Beheerder alles in het werk te stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Indien zich echter belangenconflicten voordoen, zullen de Beheerder en de Bevek uitsluitend handelen in het belang van de houders van aandelen van de Bevek.

Het eventuele bestaan van een overeenkomst tot retrocessie van vergoedingen wordt opgenomen in de informatiefiche voor elk compartiment.

Overeenkomst van overdracht-retrocessie

De Bevek kan overeenkomsten inzake overdracht/retrocessie (repurchase agreements) afsluiten met de bedoeling liquiditeiten tijdelijk in lijn te brengen met SFTR.

Informatiebronnen en bijkomende informatie

Documentatie

De statuten, de jaar- en halfjaarlijkse verslagen kunnen op eenvoudig verzoek kosteloos worden verkregen voor of na de inschrijving op de aandelen:

- op de zetel van de Bevek,
- bij de financiële dienstverlener,
- via de website: <https://www.vdk.be>

De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België gepubliceerd op de website van BEAMA www.beama.be en is ook beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening.

Bericht van uitkering van dividenden

De berichten van dividenduitkering zijn beschikbaar bij de instelling die instaat voor de financiële dienstverlening of op de website <https://www.vdk.be> en worden per brief verstuurd naar de betrokken nominatieve beleggers.

Betalingsmodaliteiten aan de deelnemers, afkoop of terugbetaling van aandelen

De informatie over de betalingen aan de deelnemers, de afkopen of terugbetaling van de aandelen, evenals de informatie over de Bevek worden gratis ter beschikking gehouden van de beleggers bij de instelling die de financiële dienstverlening verzekert of op de website <https://www.vdk.be>.

Modaliteiten van de vereffening

In geval van ontbinding van een compartiment zal de vereffening gebeuren door één of meerdere vereffenaars, natuurlijke of rechtspersonen, benoemd door de algemene vergadering van beleggers van het betrokken compartiment (behoudens andersluidend voorstel van de raad van bestuur in toepassing van de toepasselijke wetgeving), die hun bevoegdheden en bezoldigingen zullen bepalen. Voor elk van de compartimenten zal de opbrengst van de vereffening worden uitgekeerd aan de beleggers in verhouding tot hun rechten, rekening houdend met de pariteit.

Opschorting

Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving kunnen de bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen, alsook de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van aandelen of tot verandering van compartiment slechts worden opgeschort in uitzonderlijke omstandigheden en voor zover de opschorting gemotiveerd is rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

De bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen, alsook de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en afkoop van de aandelen of tot verandering van compartiment kunnen eveneens worden opgeschort in toepassing van artikel 196 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012.

NEWB INVEST

De opschortingen van de netto-inventariswaarde worden gepubliceerd op de website www.vdk.be en zullen per brief worden gericht aan de betrokken nominatieve beleggers.

Jaarlijkse algemene Vergadering

De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden op de 3e dinsdag van de maand maart om 14 uur of de eerstvolgende bankwerkdag op de zetel van de Bevek of op elke andere plaats in België aangeduid in de oproepingsbrief of via elk elektronisch communicatiemiddel aanvaard door de toepasselijke wetgeving.

Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14 - 1000 Brussel.

Het prospectus wordt na goedkeuring door de FSMA gepubliceerd overeenkomstig artikel 60, § 1 van de Wet.

Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling in over de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch over de situatie van degene die dit aanbod uitbrengt.

Terugkerende kosten en omloopsnelheden van de portefeuille voor voorgaande periodes

De terugkerende kosten en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden kunnen opgevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86c, bus 320 - 1000 Brussel.

Aanspreekpunten

Bijkomende inlichtingen kunnen indien nodig worden ingewonnen:

- op de zetel van de Bevek,
- bij de financiële dienstverlener,
- via de website www.vdk.be.

Personen die verantwoordelijk zijn voor de inhoud van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de actualisering ervan

Raad van bestuur van de Bevek.

De raad van bestuur van de Bevek bevestigt dat zover hem bekend de gegevens in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Niet van toepassing.

Stemrecht

Wanneer de aandelen van gelijke waarde zijn, geeft elk aandeel recht op één stem. Wanneer de aandelen van ongelijke waarde zijn, kent elk aandeel van rechtswege een aantal stemmen toe dat evenredig is met het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, door voor één stem het aandeel te tellen dat het laagste aandeel vertegenwoordigt. Er wordt geen rekening gehouden met de fracties van stemmen.

Instrument voor het beheer van het liquiditeitsrisico

In het belang van de langetermijnbeleggers en om hen te beschermen tegen de kosten die voortvloeien uit de in- en uitstroom van andere beleggers, heeft de raad van bestuur voor het compartiment(en) van de Bevek een mechanisme ingevoerd om de negatieve impact van de in- en uitstroom van beleggers op de netto-inventariswaarde van de Bevek uit te sluiten in toepassing van het koninklijk besluit van 15 oktober 2018.

Beschrijving van het doel en de werking van het stelsel

Indien de in- of uitstroom een bepaald niveau (de activeringsdrempel) overschrijdt, zal de netto-inventariswaarde naar boven of naar beneden worden bijgesteld door middel van een aanpassingspercentage (de swingfactor).

De activeringsdrempel en de swingfactor worden bepaald door de raad van bestuur in samenwerking met de beheerder en worden regelmatig herzien. De activeringsdrempel is vastgesteld en zal worden aangepast rekening houdend met de oriëntatie van het beheer, de liquiditeit van de aangehouden activa, de geschatte transactiekosten en andere factoren die van invloed zijn op de transacties. Deze drempel wordt gedefinieerd als een percentage van het netto-actief.

De swingfactor mag nooit meer bedragen dan maximaal 1% van de niet-aangepaste netto-inventariswaarde.

NEWB INVEST

Het mechanisme zal systematisch worden gebruikt. Ingevolge een boekhoudkundige tussenkomst zal de netto-inventariswaarde met behulp van de swingfactor verhoogd of verlaagd worden op de datum van belangrijke netto-inkomende of uitgaande bedragen. Bij de volgende berekening zal de netto inventariswaarde, behoudens nieuwe toepassing van het swingpricingmechanisme, opnieuw op het normale niveau zijn.

Het is niet mogelijk te voorspellen of er op een bepaald moment in de toekomst een 'swing' zal worden toegepast, noch hoe vaak dergelijke aanpassingen zullen gebeuren.

Beleggers worden ervan in kennis gesteld dat als gevolg van de swingpricing de volatiliteit van de liquidatiewaarde van het (de) compartiment(en) niet enkel die van de effecten in portefeuille weerspiegelt.

De netto-inventariswaarde waarop een swing werd toegepast, is de enige netto-inventariswaarde van het (de) compartiment(en) en de enige die zal worden meegedeeld aan de beleggers van het (de) compartiment(en). Indien er echter een prestatievergoeding bestaat, wordt deze berekend op de netto-inventariswaarde vóór toepassing van het swingpricingmechanisme.

Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving worden de drempelniveaus niet meegedeeld en worden de informatiecircuit beperkt om het vertrouwelijke karakter van de informatie te bewaren.

De informatie over het gebruik van de swingpricing, de activeringsdrempel en de swingfactor zullen worden opgenomen in de notulen van de Raden van Bestuur van de Bevek.

In het geval van swing pricing voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in elk compartiment in het deel « Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens ».

Tijdens de periode van dit rapport was geen enkel compartiment betrokken bij dit mechanisme.

Informatie die vereist is op grond van artikel 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers hun initiële investering niet terugkrijgen.

Risicotypes	Tekstuele beschrijving	Sustainable Mixed Fund Defensive	Sustainable Mixed Fund Balanced	Sustainable Mixed Fund Dynamic
Marktrisico	Risico op een daling van de markt of van een activacategorie die de prijs en de waarde van het actief in portefeuille kan beïnvloeden	Middelhoog	Hoog	Hoog
Aandelenrisico's	Risico's verbonden aan de schommeling van de aandelenkoersen	Laag	Middelhoog	Hoog
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet op het juiste ogenblik kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag	Middelhoog	Middelhoog
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Middelhoog	Middelhoog	Middelhoog
Risico op kapitaalverlies	Geen garantie of kapitaalbescherming	Laag	Laag	Laag
Risico's verbonden aan het gebruik van afgeleide instrumenten	Risico's verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt van de waarde van een onderliggende activa	Laag	Laag	Laag
Concentratierisico	Risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen in een activaklasse of een bepaalde markt.	Laag	Laag	Laag
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Middelhoog	Laag	Laag
Renterisico	Risico van renteschommelingen die, in geval van een rentestijging, leiden tot een	Hoog	Middelhoog	Laag

NEWB INVEST

	waardevermindering van het financiële instrument.			
Duurzaamheidsrisico	Gebeurtenis of situatie op het vlak van milieu, maatschappelijk welzijn of deugdelijk bestuur (ESG) dat, indien deze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed kan hebben op de waarde de belegging.	Laag	Laag	Laag
Risico's verbonden aan beleggingen in andere ICB's	Het betreft het risico in verband met de ICB's in de portefeuille, waarvan de waarde van het compartiment in belangrijke mate afhangt.	Laag	Laag	Laag
Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende markten	Verhoogd risico in vergelijking met een belegging in ontwikkelde markten. Deze beleggingen kunnen grotere fluctuaties vertonen en minder verhandelbaar zijn.	Laag	Laag	Laag

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Na het einde van het jaar waren er geen belangrijke gebeurtenissen.

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Er zijn momenteel geen omstandigheden die de ontwikkeling van de onderneming aanzienlijk kunnen beïnvloeden

Beloningsbeleid

Overeenkomstig de artikelen 213/1 en volgende van de wet, heeft Luxcellence Management Company SA een beloningsbeleid en beloningspraktijken vastgesteld en past deze toe in overeenstemming met een gezond en doeltreffend risicobeheer zodat deze het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel en de statuten van de Bevek niet aanmoedigen.

Het beloningsbeleid van Luxcellence Management Company SA strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, de Bevek en haar beleggers en behelst ook maatregelen om belangenconflicten te vermijden.

Er wordt een gepast evenwicht vastgesteld tussen de vaste en variabele bestanddelen van de globale beloning, het vaste bestanddeel vertegenwoordigt een voldoende groot deel van de globale beloning zodat een volledig soepel beleid kan worden uitgeoefend ten aanzien van de variabele bestanddelen van de beloning, met name de mogelijkheid om geen enkel variabel bestanddeel te betalen.

Voor zover, en enkel indien dit van toepassing is, vindt de beoordeling van de prestaties in een meerjarig kader plaats aangepast aan de door de Beheervenootschap aanbevolen aanhoudingsperiode aan de beleggers van de Bevek, om zodoende te garanderen dat de beoordeling zowel betrekking heeft op de prestaties op lange termijn van de Bevek als op de beleggingsrisico's en dat de effectieve betaling van de bestanddelen van de beloning die van de prestaties afhankelijk is, over dezelfde periode wordt gespreid. De details van het beloningsbeleid van toepassing binnen Luxcellence Management Company S.A. (op elke type beloning dat door haar wordt gestort in het voordeel van haar personeel) zijn beschikbaar op de website: https://www.luxcellence.com/files/Remuneration-policy_EN.pdf.

Een papieren exemplaar van het beloningsbeleid wordt gratis ter beschikking gesteld aan de beleggers van de Bevek op eenvoudig verzoek gericht aan Luxcellence Management Company S.A..

Methode

De vermelde cijfers vertegenwoordigen de som van elk individueel beloningsonderdeel dat aan het Fonds kan worden toegerekend volgens een objectieve uitsplitsingsmethode die aansluit bij het karakter van meerdere diensten van de Beheermaatschappij. Bijgevolg zijn de cijfers niet representatief voor enige effectieve individuele beloning of voor hun beloningsstructuur.

Kwantitatieve informatie

Het totale bedrag van de beloning die voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 door de Beheermaatschappij werd toegekend aan haar personeel (25 begunstigden op 31/12/2023) voor de activiteiten die voor dit Fonds werden ondernomen, bedraagt k€ 121,12 een bedrag dat een vaste vergoeding van k€ 78,37 en een variabel gedeelte van k€ 42,75 omvat.

NEWB INVEST

Het bedrag van de globale beloning die door de Beheermaatschappij werd toegekend aan het senior management met betrekking tot het Fonds bedroeg k€ 6,06 (2 begunstigden op 31/12/2023).

SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna 'de SFDR-verordening') beoogt de verplichting voor financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs om specifieke informatie te publiceren over hun aanpak van de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten.

Deze verordening is gebaseerd op de wil van de Unie en haar lidstaten om de Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling uit te voeren op volledige, samenhangende, alomvattende, geïntegreerde en doeltreffende wijze en in nauwe samenwerking met partners en andere stakeholders (uittreksel uit de SFDR-verordening, punt (I)).

Zo beoogt de SFDR-verordening de uniformisering van de informatie die wordt gepubliceerd door de financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs in het kader van de integratie van duurzaamheidsrisico's, het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten, het bevorderen van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame investeringen.

Een duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken die het compartiment bezit.

Onder duurzaamheidsrisico's kunnen de volgende risico's vallen: reputatierisico's en juridische risico's, naast langetermijnrisico's (bv. risico's voor het klimaat) (deze opsomming is niet noodzakelijk volledig).

Details over de concrete toepassing van deze SFDR-verordening in het kader van het beheer van elk van de compartimenten zijn beschikbaar onder punt "ESG-aspecten" beleggingsbeleid van elk compartiment.

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

2023 was een volatiel jaar op zowel de aandelen- als obligatiemarkten. Het jaar begon heel goed met een aanzienlijke opleving van de aandelenmarkten na het moeilijke jaar 2022. Dit kan worden verklaard door bottom-fishing door sommige beleggers, maar het feit dat de winter in Europa uitzonderlijk warm was, hielp zeker ook, omdat de gasreserves hoog bleven en de angst voor een op hol geslagen inflatie en een grimmige recessie wegebde. Beter dan verwachte economische cijfers en een inflatie die mijlenver boven de officiële doelstellingen van 2% van zowel de ECB als de FED bleef, zorgden ervoor dat de centrale banken hawkisch bleven en leidden tot aanhoudende opwaartse druk op zowel de lange- als de korte termijnobligatierente.



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN NEWB INVEST NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT)
OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van NewB Invest NV (Openbare BEVEK naar Belgisch recht) (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij worden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 22 november 2021 toen de Vennootschap werd opgericht. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd voor twee opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 52.830.210,91 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 8.189.948,67. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Compartiment	Munt	Netto-actief	Resultaat
Sustainable Mixed Fund Balanced	EUR	9.698.994,53	1.342.675,09
Sustainable Mixed Fund Defensive	EUR	4.611.738,38	302.565,07
Sustainable Mixed Fund Dynamic	EUR	38.519.478,00	6.544.708,51

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen voor Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten. Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven. Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuurgemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen; en
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 14 maart 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV

1.4 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	52.830.210,91	45.448.582,78
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	49.061.745,38	38.245.608,79
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	8.458.268,17	6.845.605,81
B. Geldmarktinstrumenten	702.999,68	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	39.900.477,53	31.400.002,98
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-18.182,44	
B. Schulden	-18.182,44	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-28.066,43	43.067,39
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	54.330,18	65.296,60
b. Fiscale tegoeden	14,04	14,54
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-12.498,12	-22.243,75
c. Ontleningen (-)	-69.912,53	
V. Deposito's en liquide middelen	4.047.304,12	7.248.352,14
A. Banktegoeden op zicht	4.047.304,12	7.248.352,14
VI. Overlopende rekeningen	-232.589,72	-88.445,54
B. Verkregen opbrengsten	51.007,40	30.004,69
C. Toe te rekenen kosten (-)	-283.597,12	-118.450,23
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	52.830.210,91	45.448.582,78
A. Kapitaal	45.327.948,30	51.159.820,64
B. Deelneming in het resultaat	-31.855,33	-1.612.633,48
C. Overgedragen resultaat	-655.830,73	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.189.948,67	-4.098.604,38

1.5 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	7.968.357,73	-4.448.389,60
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	471.658,21	-728.252,62
B. Geldmarktinstrumenten	-12.648,18	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	7.646.623,64	-2.898.473,91
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-137.275,94	-821.663,07
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.023.565,97	932.986,37
A. Dividenden	927.766,99	988.866,21
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	98.539,22	63.741,75
b. Deposito's en liquide middelen	103.971,05	17.094,78
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-1.881,82	-20.202,99
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-104.829,47	-116.513,38
III. Andere opbrengsten	114,13	250.109,60
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		249.998,23
B. Andere	114,13	111,37
IV. Exploitatiekosten	-802.089,16	-833.310,75
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-47.361,32	-99.319,15
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-31.767,59	-31.337,51
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-124.842,35	-106.225,40
Founder	-32.528,86	-39.095,88
Investor	-92.313,49	-67.129,52
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-47.297,18	-45.036,21
c. Commerciële vergoeding	-335.364,48	-292.227,07
Founder	-106.298,23	-115.952,50
Investor	-229.066,25	-176.274,57
E. Administratiekosten (-)	-23.648,25	-14.499,98
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-14.276,35	-20.234,21
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-12.743,94	-14.999,76
H. Diensten en diverse goederen (-)	-92.106,97	-83.018,38
J. Taksen	-58.643,76	-50.449,54
K. Andere kosten (-)	-14.036,97	-75.963,54
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	221.590,94	349.785,22
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.189.948,67	-4.098.604,38
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8.189.948,67	-4.098.604,38
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	7.502.262,61	-5.711.237,86
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-655.830,73	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	8.189.948,67	-4.098.604,38
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-31.855,33	-1.612.633,48
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-7.451.704,46	5.055.407,13
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-50.558,15	655.830,73

1.6 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1 . Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t.e.m. 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten met een recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegen de aankoopprijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquidemiddelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruikgemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruikmaken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatige basis worden geïkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, worden opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt in de verschillende posten van de balans opgenomen in functie van het onderliggende instrument. De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten buitenbalanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten ingevolge

NEWB INVEST

swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt in de rubriek "I.H. Wisselposities en verrichtingen" van de resultatenrekening opgenomen.

1.6.2 . Wisselkoersen

	31.12.23			31.12.22		
1 EUR	1,6189	AUD		1,5738	AUD	
	1,4566	CAD		1,4461	CAD	
	0,9297	CHF		0,9875	CHF	
	7,4546	DKK		7,4365	DKK	
	0,8666	GBP		0,8873	GBP	
	155,7336	JPY		140,8183	JPY	
	11,2185	NOK		10,5135	NOK	
	1,7447	NZD		1,6875	NZD	
	11,1325	SEK		11,1203	SEK	
	1,1047	USD		1,0673	USD	

2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND BALANCED

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

De initiële inschrijvingsperiode van de Founder-klasse werd vastgelegd van 29 november 2021 tot 17 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

De initiële inschrijvingsperiode van de Investor-klasse werd vastgelegd van 17 januari 2022 tot 18 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

2.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Bepaling van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Het compartiment streeft naar duurzaam beleggen en is ingedeeld onder artikel 9 van de SFDR verordening.

Het compartiment moet beleggers in staat stellen om de positieve impact op de volgende milieudoelstellingen te maximaliseren:

- Mitigatie van klimaatverandering in samenhang met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 13 « Maatregelen ter bestrijding van klimaatverandering en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling » en 7 « Schone en betaalbare energie ».
- Transitie naar een circulaire economie, gekoppeld aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 12 « Verantwoorde consumptie en productie ».

Dit alles door ervoor te zorgen dat de maatschappij en het milieu geen noemenswaardige schade wordt berokkend en tegelijk beleggers een aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel te bieden.

Dit zal gebeuren door het merendeel of al zijn activa te beleggen in aandelen, obligaties en gelijkaardige beleggingen op een voldoende gediversifieerde manier en in overeenstemming met de hieronder beschreven duurzaamheidsdoelstellingen.

Garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme

Er is geen garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme.

Beleggingsbeleid

Toegestane activacategorieën en beleggingsbeperkingen

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment vooral worden belegd in aandelen en obligaties.

De aandelen zijn genoteerd op gereguleerde markten (met inbegrip van American Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die enkel op de Amerikaanse beurzen genoteerd zijn en via Global Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die genoteerd kunnen zijn in verschillende landen buiten hun land van herkomst) en kunnen tussen 35% en 65% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag tussen 20% en 65% van zijn activa beleggen in obligaties (zowel bedrijven als overheden). Als 'investment grade' worden beschouwd obligatiebeleggingen die als dusdanig gewaardeerd worden door minstens één van de drie ratingbureaus Moodys', Fitch en Standard & Poors. Niet-investment grade obligatiebeleggingen mogen niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva. Beleggingen zonder rating mogen evenmin meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het compartiment.

De liquide middelen van het compartiment (onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten, geldmarktinstrumenten) vertegenwoordigen niet meer dan 45% van de nettoactiva en de onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva (behalve in het kader van de vereffening).

De beleggingen zullen voornamelijk (meer dan 50%) gebeuren in Europa, maar kunnen ook gebeuren in andere landen. Beleggingen in opkomende markten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Het compartiment belegt voornamelijk in een van de activaklassen gedefinieerd in artikel 52, §1 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012. In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type instrument dat toegelaten is door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Het compartiment kan tot 10% van zijn activa beleggen in gesloten REITS (Real Estate Investment Trusts - beursgenoteerde vastgoedbeleggingsvennootschappen) en tot 20% in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging voor zover zij de uitsluitingscriteria naleven.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in 'securisaties' of 'securisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securisatie. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde 'securisaties' of 'securisatieposities', kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's (Instelling voor Collectieve Belegging).

Beleggingen in activa die niet voldoen aan de criteria inzake sociale en ecologische uitsluiting en de governancecriteria van de Bevek (zie deel 'ESG-aspecten') zijn niet toegestaan.

Contante leningen

Het compartiment kan binnen de limiet van 10% van zijn nettoactiva een beroep doen op leningen om te voldoen aan een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

Beleggingsstrategie

De strategie van de Beheerder is gebaseerd op de principes inzake milieu, maatschappelijk welzijn en governance die hieronder worden toegelicht (zie deel 'ESG-aspecten').

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden enkel gebruikt voor portefeuilleafdekking en/of valuta-afdekking, maar niet voor beleggingsdoeleinden noch voor de duurzame beleggingsdoeleinden van het compartiment. De Beheerder zal in het algemeen toezien op de naleving van de bepalingen van artikel 52 §1, 8° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012.

Het compartiment belegt niet in OTC verhandelbare afgeleide instrumenten.

Totaal risico

Het totale risico (maximum exposure) dat voor het compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten, mag niet meer bedragen dan 100% van de nettowaarde van de activa van het compartiment.

Het totale risico wordt dagelijks berekend rekening houdend met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten marktontwikkelingen en de beschikbare tijd om de posities te liquideren.

De methode die gebruikt wordt om het totale risico van het compartiment te berekenen is de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

Deposito's

Maximaal 10% van de nettoactiva mag in het beheer van de Bevek worden gebruikt voor deposito's op 24/48 uur.

Uitlenen van financiële instrumenten

Nihil.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Naast de hierboven vermelde regels, deze bepaald door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Wisselkoersrisico

Het compartiment kan gebruik maken van termijnwisselkoersen om de portefeuille af te dekken tegen het wisselkoersrisico. De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen mag niet meer bedragen dan 30% van de nettoactiva.

ESG-aspecten

De beleggingsfilosofie van de Bevek is gebaseerd op het sociaal en milieuhandvest van haar SRI-Adviseur (beschikbaar op de website <https://www.newb.coop/nl/newb-invest/>) met een reeks verbintenissen en principes die de Bevek moet toepassen.

Dit document verduidelijkt dat de Bevek de MVB-regels van SRI-Adviseur moet naleven. (beschikbaar op <https://www.newb.coop/nl/newb-invest>) die de criteria bevatten waaraan de emittenten van financiële effecten in de beleggingsportefeuille van het fonds moeten voldoen.

2.1.4 . Financiële portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.6 . Index en benchmark

De beheerder van het compartiment maakt tot op heden geen gebruik van een referentie-index in het kader van financiële instrumenten en contracten om de financiële prestaties te meten en beheert het compartiment actief. Als maatstaf voor de prestaties van maatschappelijk verantwoorde beleggingen ('MVB') zal de MVB-prestatie van dit compartiment (zonder rekening te houden met zichtrekeningen en gelijkwaardige deposito's) echter achteraf worden vergeleken met de volgende referentie-index, een samenstelling van 35% MSCI Europe ESG Universal-index, 22,5% MSCI World ESG Universal-index en 42,5% iBoxx EUR Sovereigns-index, om aan te tonen dat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gehaald.

- MSCI :

'MSCI' wordt geleverd door MSCI Limited, een Amerikaans financieel dienstenbedrijf dat onder meer financiële indices publiceert (<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/esg-indexes>).

Door het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU is MSCI Limited niet langer opgenomen in het register van referentiebestuurders van de ESMA. De overgangsbepalingen na de Brexit staan toe dat het gebruik van benchmarks beheerd door in het Verenigd Koninkrijk gevestigde indexbeheerders en door de Financial Conduct Authority erkend als niet in de EU gevestigde bestuurder, gedurende een overgangsperiode wordt voortgezet.

- iBoxx :

iBoxx is een divisie voor financiële dienstverlening van IHS Markit (<https://www.markit.com>) die vastrentende indices ontwerpt, berekent en distribueert. iBoxx staat onder toezicht van IHS Markit Benchmark Administration Limited (IMBA UK), dat wordt gereguleerd door de Financial Conduct Authority en een geautoriseerde benchmarkbeheerder is volgens de Britse benchmarkregelgeving (UK BMR). De benchmarkbeheeractiviteiten van IMBA UK worden sinds 2014 uitgevoerd in overeenstemming met de IOSCO Principles for Benchmarks. Post-Brexit overgangsregelingen maken het voortgezette gebruik mogelijk van benchmarkindices die worden beheerd door in het VK gevestigde indexbeheerders en die door de Financial Conduct Authority zijn geautoriseerd als een niet- in de EU gevestigde beheerder voor een overgangsperiode. Het compartiment wordt actief beheerd: de Beheerder beschikt over een zekere vrijheid met betrekking tot de samenstelling van de portefeuille, met inachtneming van het beleggingsbeleid.

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We begonnen het jaar met een voorzichtige houding en dus een beperkte onderweging in aandelen gezien de aanzienlijke recessie- en inflatierisico's als we zouden overwinteren. Exclusief obligaties die binnen het jaar vervielen, wat gezien moet worden als kasbeheer, waren we aanzienlijk onderwogen in obligaties. Toen de omstandigheden verbeterden en de risico's afnamen, besloten we de onderweging in aandelen te elimineren en te evolueren naar een lichte overweging. We hebben ook geprofiteerd van de stijgende obligatierentes om onze obligatieallocatie te verhogen door de aankoop van hoogwaardige staatsobligaties uit onder andere Finland en Duitsland.

Het einde van het eerste kwartaal eindigde in onrust toen een aantal Amerikaanse banken te veel risico namen met hun activa- en passivabeheer, wat leidde tot aanzienlijke verliezen die hun eigen vermogen aantastten, tot een vlucht van deposito's en uiteindelijk tot hun ondergang. In Europa gebeurde iets soortgelijks met het lang geplaagde Credit Suisse, dat gered moest worden door aartsrivaal UBS. De impact op de rendementen was ook meedogenloos met een aanzienlijke toename van de spreads voor papier van minder dan gemiddelde kwaliteit en een vlucht naar kwaliteit in langerlopende obligaties van toevluchtsoorten zoals Duitsland en de VS, die hun rendementen aanzienlijk zagen dalen.

Net voordat de onrust uitbrak, hadden we een aantal individuele lijnen verkocht die aanzienlijk waren gestegen en hadden we geprofiteerd van de onrust in de bankensector om een aantal aandelen op te pikken die waren teruggevallen.

Doortastende interventies door overheden en centrale banken zorgden ervoor dat de onrust niet verder om zich heen greep, wat er in combinatie met meevallende resultaten (of liever gezegd: minder slechte dan gevreesde resultaten) toe leidde dat de aandelenmarkten weer omhoog schoten richting de zomer, ook al zorgde de knokploeg rond het schuldenplafond in de VS voor wat turbulentie op zowel de aandelen- als obligatiemarkten. De aandelenmarkten piekten op optimisme over de bedrijfsresultaten van het tweede kwartaal die gepubliceerd zouden worden en de inflatie die eindelijk de goede kant op begon te gaan.

Gezien de voortdurende stijging van de obligatierente hebben we besloten om onze onderweging in obligaties te verlagen door langlopende staatsobligaties van hoge kwaliteit te kopen.

Medio augustus werd het echter duidelijk dat het optimisme van de markten te hoog was en hoewel de bedrijfsresultaten beter waren dan verwacht door analisten, waren ze gemiddeld niet goed genoeg om de aanzienlijke stijging van de markten te rechtvaardigen. Toen tegen het einde van het derde kwartaal de commentaren en acties van de centrale banken aanzienlijk havikistischer waren dan de markt had verwacht, leidde dit tot een duidelijke correctie in zowel de aandelen- als obligatiemarkten, die aanhield in de eerste helft van oktober, waardoor de winsten van het jaar bijna volledig werden uitgewist en de 10-jaars staatsobligaties stegen tot niveaus die in vele jaren niet meer waren gezien.

Gezien de stijging van bepaalde aandelen hebben we eind augustus ons aandelengewicht iets verlaagd door een aantal holdings gedeeltelijk te verkopen, wat leidde tot een onderweging van ongeveer 3% ten opzichte van het neutrale gewicht. Gezien de aanzienlijke daling van sommige individuele lijnen hebben we enkele arbitrages uitgevoerd van namen die relatief goed hadden gepresteerd naar namen die begin oktober duidelijk ondermaats presteerden, terwijl we netto ook toevoegingen deden aan ons aandelengewicht. We gingen door met het kopen van langlopende staatsobligaties van o.a. België en Duitsland, waardoor onze onderweging in zowel duration als gewicht verder afnam.

Midden oktober werd duidelijk dat de consumenteninflatie echt een duikvlucht nam en de komende maanden waarschijnlijk zou blijven dalen, omdat de inflatie in zowel Europa als de VS onder de 0%-grens zakten en de angst voor een groter conflict in het Midden-Oosten na de oorlog tussen Israël en Hamas ongegrond bleek, waardoor een inflatoire piek in de energieprijzen werd voorkomen. Dit leidde tot een scherpe daling van de obligatierente, die nog werd aangewakkerd door het commentaar van J Powell in december. De scherpe daling van de obligatierente in combinatie met bedrijfsresultaten die gemiddeld duidelijk beter waren dan verwacht en die voor het eerst in een jaar stegen, leidde tot een levendige aandelenmarkt in de laatste 2 maanden van het jaar.

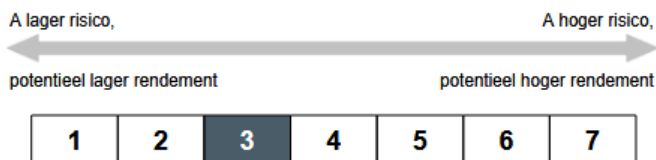
Gezien de aanzienlijke en snelle daling van de obligatierente hebben we besloten om een deel van de obligaties die we eerder dit jaar hebben gekocht te verkopen, waardoor onze onderweging in obligaties iets is toegenomen. In aandelen hebben we onze posities teruggebracht in een aantal aandelen die bijzonder goed hebben gepresteerd in de aanloop van november.

We eindigden het jaar met een neutrale weging in aandelen en nog steeds onderwogen in obligaties als we obligaties met een looptijd van minder dan 1 jaar buiten beschouwing laten, zij het aanzienlijk minder dan aan het begin van het jaar.

2.1.8 . Toekomstig beleid

Op gebied van het beleggingsbeleid zijn geen wijzigingen voorzien. Op gebied van duurzaamheid is het traject voor de vernieuwing van het Towards Sustainability label momenteel lopende. Dit label werd bij de initiële aanvraag behaald, maar dient periodiek opnieuw aangevraagd te worden.

2.1.9 . Synthetische risico-indicator



De samenvattende risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (5 jaar). Het werkelijke risico kan heel anders zijn als u kiest voor een vervroegde uitstap, en u kunt er minder voor terugkrijgen.

Bij gebrek aan voldoende historische gegevens bevat de risico-indicator gesimuleerde gegevens van een referentieportefeuille.

Risicocategorie 3 weerspiegelt een beperkt potentieel voor winst en/of verlies in de waarde van de portefeuille. Dit is het gevolg van beleggingen in aandelen en/of obligaties, voornamelijk op de Europese markt.

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten te beoordelen. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld is voor betaling.

Het kapitaal is niet gewaarborgd.

De synthetische risico-indicator, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) Nr.1286/2014 van de Europese Parlement en de Raad van 26 november 2014, rangschikt elk compartiment op een schaal op basis van zijn resultaten in het verleden inzake volatiliteit. Deze schaal omvat een reeks categorieën die worden onderscheiden aan de hand van hele getallen gaande van 1 tot 7, gerangschikt in oplopende volgorde van links naar rechts en die de risiconiveaus vertegenwoordigen, van laag naar hoog.

De SRI-methode is een nieuwe methode vergeleken met de SRRI-methode.

2.1.10 . Resultaatverwerking

De raad van bestuur heeft beslist om dit jaar geen dividend uit te keren.

2.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	9.698.994,53	9.115.971,83
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	9.216.384,37	8.139.166,39
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	3.594.873,45	3.243.437,61
B. Geldmarktinstrumenten	195.993,00	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	5.425.517,92	4.895.728,78
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-3.480,94	
B. Schulden	-3.480,94	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	3.140,59	8.925,83
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	8.728,32	8.925,83
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-5.587,73	
V. Deposito's en liquide middelen	523.259,21	982.427,44
A. Banktegoeden op zicht	523.259,21	982.427,44
VI. Overlopende rekeningen	-40.308,70	-14.547,83
B. Verkregen opbrengsten	21.602,78	13.279,06
C. Toe te rekenen kosten (-)	-61.911,48	-27.826,89
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	9.698.994,53	9.115.971,83
A. Kapitaal	8.668.228,07	10.187.197,02
B. Deelneming in het resultaat	-40.739,12	-60.710,62
C. Overgedragen resultaat	-271.169,51	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.342.675,09	-1.010.514,57

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	1.342.612,91	-943.864,13
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	202.517,17	-374.661,52
B. Geldmarktinstrumenten	-9.740,58	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	1.186.400,48	-511.251,26
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-36.564,16	-57.951,35
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	173.825,58	131.514,00
A. Dividenden	135.107,64	121.624,98
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	40.924,63	30.528,59
b. Deposito's en liquide middelen	13.880,72	3.188,76
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-15,13	-5.423,44
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-16.072,28	-18.404,89
III. Andere opbrengsten	21,31	10,26
B. Andere	21,31	10,26
IV. Exploitatiekosten	-173.784,71	-198.174,70
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-8.280,74	-18.418,15
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-10.312,18	-10.261,06
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-21.323,25	-21.538,06
Founder	-12.823,86	-15.882,24
Investor	-8.499,39	-5.655,82
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-15.595,86	-15.000,00
c. Commerciële vergoeding	-62.123,95	-62.207,58
Founder	-40.811,51	-47.691,07
Investor	-21.312,44	-14.516,51
E. Administratiekosten (-)	-7.435,01	-4.999,98
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.721,18	-4.502,97
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.288,88	-3.047,92
H. Diensten en diverse goederen (-)	-28.039,89	-26.594,73
J. Taksen	-10.766,30	-10.119,07
K. Andere kosten (-)	-4.897,47	-21.485,18
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	62,18	-66.650,44
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.342.675,09	-1.010.514,57
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1.342.675,09	-1.010.514,57
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	1.030.766,46	-1.071.225,19
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-271.169,51	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	1.342.675,09	-1.010.514,57
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-40.739,12	-60.710,62
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-985.121,20	800.055,68
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-45.645,26	271.169,51

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>						
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>						
ITALY 0.60 21-31 01/08S	125.000	EUR	81,81%	102.267,50	1,11%	1,05%
ITALY 1.30 16-28 15/05S	232.000	EUR	100,02%	287.174,77	3,12%	2,96%
ITALY 2.20 17-27 01/06S	419.000	EUR	98,14%	411.191,94	4,46%	4,24%
Italië				800.634,21	8,69%	8,25%
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	198.000	EUR	102,79%	254.833,70	2,77%	2,63%
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	255.000	EUR	94,46%	240.884,47	2,61%	2,48%
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	283.000	EUR	102,55%	290.224,99	3,15%	2,99%
Duitsland				785.943,16	8,53%	8,10%
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	400.000	EUR	89,25%	356.998,00	3,87%	3,68%
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	252.000	EUR	96,78%	243.874,26	2,65%	2,52%
Spanje				600.872,26	6,52%	6,20%
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	100.000	EUR	83,60%	83.597,00	0,91%	0,86%
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	400.000	EUR	86,91%	347.656,00	3,77%	3,59%
België				431.253,00	4,68%	4,45%
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	351.000	EUR	98,33%	345.122,51	3,74%	3,56%
Portugal				345.122,51	3,74%	3,56%
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	240.000	EUR	105,77%	336.281,34	3,65%	3,47%
Frankrijk				336.281,34	3,65%	3,47%
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	246.000	EUR	90,46%	222.524,22	2,41%	2,29%
Finland				222.524,22	2,41%	2,29%
NORWAY 1.50 16-26 19/02A	846.000	NOK	95,80%	72.242,75	0,78%	0,74%
Noorwegen				72.242,75	0,78%	0,74%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				3.594.873,45	39,00%	37,06%
OBLIGATIES				3.594.873,45	39,00%	37,06%
ITALY 0 21-24 15/08U	200.000	EUR	98,00%	195.993,00	2,13%	2,02%
Italië				195.993,00	2,13%	2,02%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				195.993,00	2,13%	2,02%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				195.993,00	2,13%	2,02%
ASHTREAD GROUP	1.987	GBP	54,62	125.243,71	1,36%	1,29%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	10.760	GBP	5,63	69.858,36	0,76%	0,72%
BT GROUP PLC	97.137	GBP	1,24	138.550,95	1,50%	1,43%
INFORMA PLC	18.166	GBP	7,81	163.767,57	1,78%	1,69%
KINGFISHER PLC	84.860	GBP	2,43	238.260,20	2,59%	2,46%
PEARSON PLC	14.504	GBP	9,64	161.384,31	1,75%	1,66%
RELX PLC	4.318	GBP	31,10	154.970,63	1,68%	1,60%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	4.345	GBP	46,88	235.062,72	2,55%	2,42%
Verenigd Koninkrijk				1.287.098,45	13,97%	13,27%
AGILENT TECHNOLOGIES	656	USD	139,03	82.563,42	0,89%	0,85%
AMGEN INC	321	USD	288,02	83.695,67	0,91%	0,86%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	380	USD	232,97	80.141,76	0,87%	0,83%
BEST BUY CO INC	1.597	USD	78,28	113.169,93	1,23%	1,17%
CONAGRA BRANDS INC	2.650	USD	28,66	68.753,90	0,75%	0,71%
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	197	USD	136,81	24.398,29	0,26%	0,25%
HOLOGIC INC	1.541	USD	71,45	99.673,61	1,08%	1,03%
LOWE'S CO INC	425	USD	222,55	85.623,27	0,93%	0,88%
NVIDIA CORP	256	USD	495,22	114.766,05	1,24%	1,18%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
OWENS CORNING SHS	988	USD	148,23	132.577,05	1,44%	1,37%
RESMED	574	USD	172,02	89.385,31	0,97%	0,92%
VF - REG SHS	2.365	USD	18,80	40.249,85	0,44%	0,41%
WATERS	211	USD	329,23	62.886,46	0,68%	0,65%
WW GRAINGER INC	103	USD	828,69	77.268,88	0,84%	0,80%
Verenigde Staten van Amerika				1.155.153,45	12,53%	11,91%
COLOPLAST -B-	17	DKK	772,00	1.760,54	0,02%	0,02%
GENMAB AS	167	DKK	2.155,00	48.277,23	0,52%	0,50%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	1.458	DKK	698,10	136.538,06	1,48%	1,41%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	10.787	DKK	214,30	310.099,75	3,37%	3,19%
Denemarken				496.675,58	5,39%	5,12%
BOLIDEN - REG SHS	5.036	SEK	314,50	142.270,11	1,55%	1,47%
HUSQVARNA -B-	26.612	SEK	82,98	198.361,89	2,15%	2,04%
TELE2 AB	18.290	SEK	86,54	142.179,80	1,54%	1,47%
Zweden				482.811,80	5,24%	4,98%
ASTELLAS PHARMA	3.300	JPY	1.686,00	35.726,41	0,39%	0,37%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.297	JPY	3.872,00	106.836,22	1,16%	1,10%
FANUC CORP SHS	1.424	JPY	4.147,00	37.919,43	0,41%	0,39%
KDDI CORP	2.168	JPY	4.486,00	62.450,56	0,67%	0,64%
KUBOTA CORP	8.031	JPY	2.122,50	109.454,89	1,19%	1,13%
Japan				352.387,51	3,82%	3,63%
ROCHE HOLDING LTD	511	CHF	244,50	134.386,90	1,46%	1,39%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	635	CHF	274,40	187.419,60	2,03%	1,93%
Zwitserland				321.806,50	3,49%	3,32%
ESSILORLUXOTTICA SA	956	EUR	181,60	173.609,60	1,88%	1,79%
VIVENDI SA	14.191	EUR	9,68	137.312,12	1,49%	1,42%
Frankrijk				310.921,72	3,37%	3,21%
CRH PLC	1.528	GBP	54,10	95.395,30	1,03%	0,98%
STERIS - REG SHS	160	USD	219,85	31.843,57	0,35%	0,33%
TRANE TECH - REG SHS	658	USD	243,90	145.282,40	1,58%	1,50%
Ierland				272.521,27	2,96%	2,81%
ASML HOLDING NV	328	EUR	681,70	223.597,60	2,43%	2,31%
Nederland				223.597,60	2,43%	2,31%
ORKLA ASA	21.968	NOK	78,84	154.384,02	1,68%	1,59%
Noorwegen				154.384,02	1,68%	1,59%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.631	CAD	43,82	79.150,36	0,86%	0,81%
METRO -A- SUB VTG	1.336	CAD	68,59	62.911,05	0,68%	0,65%
Canada				142.061,41	1,54%	1,46%
KESKO CORP	6.998	EUR	17,93	125.439,15	1,36%	1,29%
Finland				125.439,15	1,36%	1,29%
BLUESCOPE STEEL	6.964	AUD	23,40	100.659,46	1,09%	1,04%
Australië				100.659,46	1,09%	1,04%
AANDELEN				5.425.517,92	58,87%	55,94%
TOTAAL PORTEFEUILLE				9.216.384,37	100,00%	95,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		393.340,44		4,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		36.532,42		0,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		25.755,36		0,27%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		16.240,57		0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		12.878,95		0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		12.849,76		0,13%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		10.516,05		0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		8.269,42		0,08%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		3.963,85		0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		1.633,97		0,02%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		1.278,42		0,01%
Banktegoeden op zicht				523.259,21		5,40%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				523.259,21		5,40%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				3.140,59		0,03%
ANDERE				-43.789,64		-0,45%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				9.698.994,53		100,00%

2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Australië	1,09%
België	4,68%
Canada	1,54%
Denemarken	5,39%
Duitsland	8,53%
Finland	3,78%
Frankrijk	7,02%
Ierland	2,96%
Italië	10,81%
Japan	3,82%
Nederland	2,43%
Noorwegen	2,46%
Portugal	3,74%
Spanje	6,52%
Verenigde Staten van Amerika	12,53%
Verenigd Koninkrijk	13,97%
Zweden	5,24%
Zwitserland	3,49%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielandustrie	2,42%
Biotechnologie	0,52%
Bouwmaterialen en handel	4,75%
Bouwsector, bouwmetaal	6,28%
Chemie	1,03%
Elektronica en halfgeleiders	4,35%
Elektrotechniek en elektronica	1,25%
Energie en waterdistributie	3,36%
Geneesmiddelen en cosmetica	10,57%
Grafische kunst en uitgeverijen	5,21%
Holdings en financiële maatschappijen	1,16%
Internet en Internet diensten	2,03%
Kantons, deelstaten, provincies, etc.	3,77%
Kleinhandel en warenhuizen	6,72%
Landen en regeringen	37,36%
Mijnen, staalfabrieken	2,64%
Telecommunicatie	3,72%
Textiel en kleding	0,44%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,42%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	1,09%
CAD	1,54%
CHF	3,49%
DKK	5,39%
EUR	47,51%
GBP	15,00%
JPY	3,82%
NOK	2,46%
SEK	5,24%
USD	14,46%
TOTAAL	100,00%

2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	2.028.859,07	2.053.626,83	4.082.485,90
Verkopen	2.251.207,42	2.094.942,41	4.346.149,83
Totaal 1	4.280.066,49	4.148.569,24	8.428.635,73
Inschrijvingen	139.528,99	438.949,89	578.478,88
Terugbetalingen	927.808,50	410.322,77	1.338.131,27
Totaal 2	1.067.337,49	849.272,66	1.916.610,15
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	9.287.743,09	9.193.646,36	9.240.127,88
Omloopsnelheid	34,59%	35,89%	70,48%

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 hebben teweeggebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Founder

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
18.01.22 - 31.12.22	296.543,20	99.626,95	26.023,75	15.587,30	270.519,45	84.039,65	354.559,10	5.930.864,02	1.992.539,00	463.426,45	269.216,12	6.347.575,82	17,90	17,90
2023			40.822,82	12.356,00	229.696,63	71.683,65	301.380,28			780.298,68	234.601,90	6.234.920,03	20,69	20,69

Investor

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
19.01.22 - 31.12.22	114.056,06	46.121,14	4.165,29	1.199,41	109.890,76	44.921,73	154.812,49	2.144.617,01	885.066,83	72.839,37	21.118,52	2.768.396,01	17,88	17,88
2023	28.430,78	1.664,23	12.997,86	4.060,02	125.323,68	42.525,94	167.849,62	546.836,91	31.641,97	245.794,04	77.436,65	3.464.074,50	20,64	20,64

2.4.5 . Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

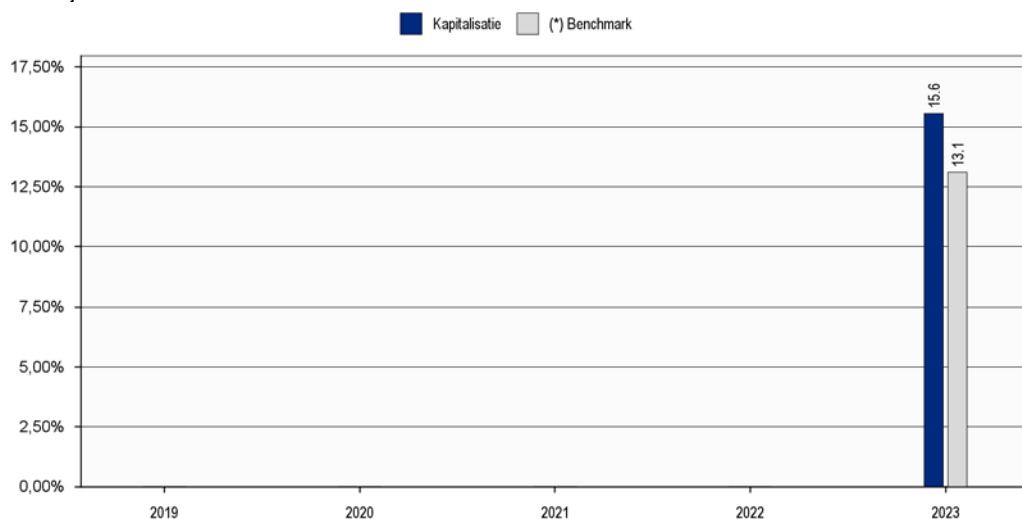
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

Founder

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 35% index MSCI Europe ESG Universal, 22,5% index MSCI World ESG Universal en 42,5% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
15,56% (in EUR)	13,10% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

P(t; t+n) de prestatie van t tot t+n

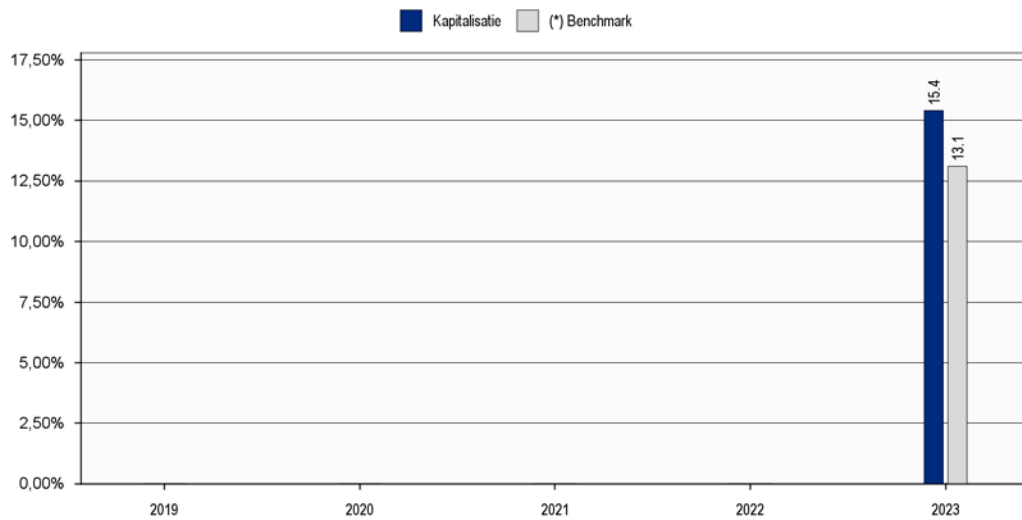
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Investor

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 35% index MSCI Europe ESG Universal, 22,5% index MSCI World ESG Universal en 42,5% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
15,41% (in EUR)	13,10% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkoop van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementcijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel Founder - BE6330035096: 1,96%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,75%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,21%

- Distributie-aandeel Founder - BE6330038124: 1,96%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,75%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,21%

- Kapitalisatie-aandeel Investor - BE6330034081: 2,08%

Beheerskosten en andere	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen.	1,87%
-------------------------	---	-------

administratie- exploitatiekosten	of	Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	
Transactiekosten		Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,21%

- Distributie-aandeel Investor - BE6330036102: 2,09%

Beheerskosten en andere administratie- exploitatiekosten	en of	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar..	1,88%
Transactiekosten		Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,21%

Bestaan van commission sharing agreements

Er zijn geen commission sharing agreements.

Overeenkomsten inzake retrocessie van vergoedingen ("fee-sharing agreements")

Er kunnen overeenkomsten bestaan voor de retrocessie van vergoedingen. Bij het sluiten van een overeenkomst voor retrocessie van vergoedingen trachten de Bevek en de Beheerder alles in het werk te stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Indien zich echter belangenconflicten voordoen, zullen de Beheerder en de Bevek uitsluitend handelen in het belang van de houders van aandelen van de Bevek.

Het eventuele bestaan van een overeenkomst tot retrocessie van vergoedingen wordt opgenomen in de informatiefiche voor elk compartiment.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een terugbetaling door de FSMA voor het jaar 2021.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bestaat voornamelijk uit kosten die verband houden met juridische bijstand en out-of-pocket kosten.

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 5.495,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

NOTA 4 - SFDR-Bijlage

Informatie over duurzame beleggingen voor de compartimenten die zijn gecategoriseerd in artikel 9 van de SFDR is beschikbaar in de bijlage bij het jaarverslag.

SFDR-bijlage is niet geauditeerd.

3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DEFENSIVE

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

De initiële inschrijvingsperiode van de Founder-klasse werd vastgelegd van 29 november 2021 tot 17 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

De initiële inschrijvingsperiode van de Investor-klasse werd vastgelegd van 17 januari 2022 tot 18 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

3.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Bepaling van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Het compartiment streeft naar duurzaam beleggen en is ingedeeld onder artikel 9 van de SFDR verordening.

Het compartiment moet beleggers in staat stellen om de positieve impact op de volgende milieudoelstellingen te maximaliseren:

- Mitigatie van klimaatverandering in samenhang met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling: SDG 13 “Maatregelen ter bestrijding van klimaatverandering en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling” en SDG 7 “Schone en betaalbare energie”.
- Transitie naar een circulaire economie, gekoppeld aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling: SDG 12 “Verantwoorde consumptie en productie”.

Dit alles door ervoor te zorgen dat de maatschappij en het milieu geen noemenswaardige schade wordt berokkend en tegelijk beleggers een aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel te bieden.

Dit zal gebeuren door het merendeel of al zijn activa te beleggen in aandelen, obligaties en gelijkaardige beleggingen op een voldoende gediversifieerde manier en in overeenstemming met de hieronder beschreven duurzaamheidsdoelstellingen.

Garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme

Er is geen garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme.

Beleggingsbeleid

Toegepaste activacategorieën en beleggingsbeperkingen

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment voornamelijk beleggen in obligaties (zowel van bedrijven als van overheden), die tussen 35% en 90% van het compartiment kunnen uitmaken. Als ‘investment grade’ worden beschouwd obligatiebeleggingen die als dusdanig gewaardeerd worden door minstens één van de drie ratingbureaus Moodys” Fitch en Standard & Poors. Niet-investment grade obligatiebeleggingen mogen niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva. Beleggingen zonder rating mogen ook niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het compartiment.

Het compartiment mag tussen 10% en 30% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen die genoteerd zijn op gereguleerde markten (met inbegrip van American Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die enkel op de Amerikaanse beurzen genoteerd zijn en via Global Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die genoteerd kunnen worden in verschillende landen buiten hun land van herkomst).

De liquide middelen van het compartiment (onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten, geldmarktinstrumenten) vertegenwoordigen niet meer dan 55% van de nettoactiva en onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva (behalve in het kader van de vereffening).

De beleggingen zullen voornamelijk gebeuren (meer dan 50%) in Europa, maar kunnen ook gebeuren in andere landen. Beleggingen in opkomende markten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment.

In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type instrument dat toegelaten is door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Het compartiment kan tot 5% van zijn activa beleggen in gesloten REITS (Real Estate Investment Trusts - beursgenoteerde vastgoedbeleggingsvennootschappen) en tot 20% in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging voor zover zij de uitsluitingscriteria naleven.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in 'securisaties' of 'securisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securisatie. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde 'securisaties' of 'securisatieposities', kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's (Instelling voor Collectieve Belegging).

Beleggingen in activa die niet voldoen aan de criteria inzake sociale en ecologische uitsluiting en de governancecriteria van de Bevek (zie deel 'ESG-aspecten') zijn niet toegestaan.

Contante leningen

Het compartiment kan binnen de limiet van 10% van zijn nettoactiva een beroep doen op leningen om te voldoen aan een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

Beleggingsstrategie

De strategie van de Beheerder is gebaseerd op de principes inzake milieu, maatschappelijk welzijn en governance die hieronder worden toegelicht (zie deel 'ESG-aspecten').

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden enkel gebruikt voor portefeuilleafdekking en/of valuta-afdekking, maar niet voor beleggingsdoeleinden noch voor de duurzame beleggingsdoeleinden van het compartiment. De Beheerder zal in het algemeen toezien op de naleving van de bepalingen van artikel 52 §1, 8° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012.

Het compartiment belegt niet in OTC verhandelbare afgeleide instrumenten.

Totaal risico

Het totale risico (maximum exposure) dat voor het compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten, mag niet meer bedragen dan 100% van de nettowaarde van de activa van het compartiment.

Het totale risico wordt dagelijks berekend rekening houdend met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten marktontwikkelingen en de beschikbare tijd om de posities te liquideren.

De methode die gebruikt wordt om het totale risico van het compartiment te berekenen is de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

Deposito's

Maximaal 10% van de nettoactiva mag in het beheer van de Bevek worden gebruikt voor deposito's op 24/48 uur.

Uitlenen van financiële instrumenten

Nihil.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Naast de hierboven vermelde regels, deze bepaald door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Wisselkoersrisico

Het compartiment kan gebruik maken van termijnwisselkoersen om de portefeuille af te dekken tegen het wisselkoersrisico. De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen mag niet meer bedragen dan 30% van de nettoactiva.

ESG-aspecten

De beleggingsfilosofie van de Bevek is gebaseerd op het sociale en ecologische charter van haar SRI-Adviseur (beschikbaar op de website <https://www.newb.coop/nl/newb-invest>) met een reeks verbintenissen en principes die de Bevek moet toepassen.

Dit document verduidelijkt dat de Beveik de MVB-regels van SRI-Advisor moet naleven. (beschikbaar op <https://www.newb.coop/nl/newb-invest>) die de criteria bevatten waaraan de emittenten van financiële effecten in de beleggingsportefeuille van het fonds moeten voldoen.

3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.6 . Index en benchmark

De beheerder van het compartiment maakt tot op heden geen gebruik van een referentie-index in het kader van financiële instrumenten en contracten om de financiële prestaties te meten en beheert het compartiment actief. Als maatstaf voor de prestaties van maatschappelijk verantwoorde beleggingen ('MVB') zal de MVB-prestatie van dit compartiment (zonder rekening te houden met zichtrekeningen en gelijkwaardige deposito's/deposito'artiments) echter achteraf worden vergeleken met de volgende referentie-index, een samenstelling van 20% MSCI Europe ESG Universal-index, 7,5% MSCI World ESG Universal-index en 72,5% iBoxx EUR Sovereigns-index, om aan te tonen dat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gehaald.

- MSCI

'MSCI' wordt geleverd door MSCI Limited, een Amerikaans financieel dienstenbedrijf dat onder meer financiële indices publiceert (<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/esg-indexes>).

Door het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU is MSCI Limited niet langer opgenomen in het register van referentiebestuurders van de ESMA. De overgangsbepalingen na de Brexit staan toe dat het gebruik van benchmarks beheerd door in het Verenigd Koninkrijk gevestigde indexbeheerders en door de Financial Conduct Authority erkend als niet in de EU gevestigde bestuurder, gedurende een overgangperiode wordt voortgezet.

- iBoxx

iBoxx is een divisie voor financiële dienstverlening van IHS Markit (<https://www.markit.com>) die vastrentende indices ontwerpt, berekent en distribueert. iBoxx staat onder toezicht van IHS Markit Benchmark Administration Limited (IMBA UK), dat wordt gereguleerd door de Financial Conduct Authority en een geautoriseerde benchmarkbeheerder is volgens de Britse benchmarkregelgeving (UK BMR). De benchmarkbeheeractiviteiten van IMBA UK worden sinds 2014 uitgevoerd in overeenstemming met de IOSCO Principles for Benchmarks. Post-Brexit overgangsregelingen maken het voortgezette gebruik mogelijk van benchmarkindices die worden beheerd door in het VK gevestigde indexbeheerders en die door de Financial Conduct Authority zijn geautoriseerd als een niet- in de EU gevestigde beheerder voor een overgangperiode.

Het compartiment wordt actief beheerd: de Beheerder beschikt over een zekere vrijheid met betrekking tot de samenstelling van de portefeuille, met inachtneming van het beleggingsbeleid.

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We begonnen het jaar met een voorzichtige houding en dus een beperkte onderweging in aandelen gezien de aanzienlijke recessie- en inflatierisico's als we zouden overwinteren. Exclusief obligaties die binnen het jaar vervielen, wat gezien moet worden als kasbeheer, waren we aanzienlijk onderwogen in obligaties. Toen de omstandigheden verbeterden en de risico's afnamen, besloten we de onderweging in aandelen te elimineren en een neutrale positie in te nemen. We profiteerden ook van de stijgende obligatierentes om onze obligatieallocatie iets te verhogen.

Het einde van het eerste kwartaal eindigde in onrust toen een aantal Amerikaanse banken te veel risico namen met hun activa- en passivabeheer, wat leidde tot aanzienlijke verliezen die hun eigen vermogen aantastten, tot een vlucht van deposito's en uiteindelijk tot hun ondergang. In Europa gebeurde iets soortgelijks met het lang geplaagde Credit Suisse, dat gered moest worden door aartsrivaal UBS. De impact op de rendementen was ook meedogenloos met een aanzienlijke toename van de spreads voor papier van ondergemiddelde kwaliteit en een vlucht naar kwaliteit in langerlopende obligaties van toevluchtsoorden zoals Duitsland en de VS, die hun rendementen aanzienlijk zagen dalen.

Net voordat de onrust uitbrak, hadden we enkele individuele lijnen verkocht die aanzienlijk waren gestegen en hadden we geprofiteerd van de onrust in het bankwezen om enkele aandelen op te pikken die waren teruggevallen.

Doortastende interventies van regeringen en centrale banken zorgden ervoor dat de onrust zich niet verder verspreidde, wat er in combinatie met meevallende resultaten (of liever gezegd: minder slechte dan gevreesde resultaten) toe leidde dat de aandelenmarkten weer de zomer ingingen, ook al zorgde het gekibbel over het schuldenplafond in de VS voor wat turbulentie op zowel de aandelen- als obligatiemarkten. De aandelenmarkten piekten op optimisme over de bedrijfsresultaten van het tweede kwartaal die gepubliceerd zouden worden en de inflatie die eindelijk de goede kant op begon te gaan.

Gezien de voortdurende stijging van de obligatierente hebben we besloten om onze aanzienlijke onderweging in obligaties te verlagen door langlopende staatsobligaties van hoge kwaliteit te kopen.

Medio augustus werd het echter duidelijk dat het optimisme van de markten te hoog was en hoewel de bedrijfsresultaten beter waren dan verwacht door analisten, waren ze gemiddeld niet goed genoeg om de aanzienlijke stijging van de markten te rechtvaardigen. Toen tegen het einde van het derde kwartaal de commentaren en acties van de centrale banken aanzienlijk hawkisch waren dan verwacht door de markt, leidde dit tot een duidelijke correctie in zowel de aandelen- als obligatiemarkten, die aanhield in de eerste helft van oktober, waardoor de winsten van het jaar bijna volledig werden uitgewist en de 10-jaars staatsobligaties stegen tot niveaus die in vele jaren niet meer waren gezien.

Gezien de stijging van bepaalde aandelen hebben we eind augustus ons aandelengewicht iets teruggebracht door sommige belangen gedeeltelijk te verkopen. We zijn langlopende staatsobligaties blijven kopen om onze onderweging in zowel duration als gewicht verder te verlagen.

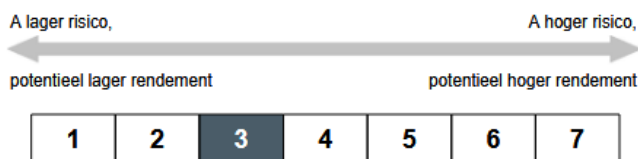
Midden oktober werd duidelijk dat de consumenteninflatie echt een duikvlucht nam en de komende maanden waarschijnlijk zou blijven dalen omdat de inflatie in zowel Europa als de VS onder de 0%-grens zakten en de angst voor een groter conflict in het Midden-Oosten na de oorlog tussen Israël en Hamas ongegrond bleek, waardoor een inflatoire piek in de energieprijzen werd voorkomen. Dit leidde tot een scherpe daling van de obligatierente, die nog werd aangewakkerd door het commentaar van J Powell in december. De scherpe daling van de obligatierente in combinatie met bedrijfsresultaten die gemiddeld duidelijk beter waren dan verwacht en voor het eerst in een jaar stegen, leidde tot een levendige aandelenmarkt in de laatste 2 maanden van het jaar.

We eindigden het jaar met een neutrale weging in aandelen en nog steeds onderwogen in obligaties als we obligaties met een looptijd van minder dan 1 jaar buiten beschouwing laten, zij het aanzienlijk minder dan aan het begin van het jaar.

3.1.8 . Toekomstig beleid

Op gebied van het beleggingsbeleid zijn geen wijzigingen voorzien. Op gebied van duurzaamheid is het traject voor de vernieuwing van het Towards Sustainability label momenteel lopende. Dit label werd bij de initiële aanvraag behaald, maar dient periodiek opnieuw aangevraagd te worden.

3.1.9 . Synthetische risico-indicator



De samenvattende risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (3 jaar). Het werkelijke risico kan heel anders zijn als u kiest voor een vervroegde uitstap, en u kunt er minder voor terugkrijgen.

Bij gebrek aan voldoende historische gegevens bevat de risico-indicator gesimuleerde gegevens van een referentieportefeuille. Risicocategorie 3 weerspiegelt een beperkt potentieel voor winst en/of verlies in de waarde van de portefeuille. Dit is het gevolg van beleggingen in aandelen en/of obligaties, voornamelijk op de Europese markt.

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten te beoordelen. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld is voor betaling.

Het kapitaal is niet gewaarborgd.

De synthetische risico-indicator, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) Nr.1286/2014 van de Europese Parlement en de Raad van 26 november 2014, rangschikt elk compartiment op een schaal op basis van zijn resultaten in het verleden inzake volatiliteit. Deze schaal omvat een reeks categorieën die worden onderscheiden aan de hand van hele getallen gaande van 1 tot 7, gerangschikt in oplopende volgorde van links naar rechts en die de risiconiveaus vertegenwoordigen, van laag naar hoog.

De SRI-methode is een nieuwe methode vergeleken met de SRRI-methode.

3.1.10 . Resultaatverwerking

De raad van bestuur heeft beslist om dit jaar geen dividend uit te keren.

3.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	4.611.738,38	4.475.284,10
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	3.985.292,87	3.862.667,33
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	2.538.799,81	3.019.498,15
B. Geldmarktinstrumenten	507.006,68	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	939.486,38	843.169,18
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-1.681,20	
B. Schulden	-1.681,20	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.542,53	1.984,57
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	1.542,53	1.984,57
V. Deposito's en liquide middelen	656.017,61	620.773,60
A. Banktegoeden op zicht	656.017,61	620.773,60
VI. Overlopende rekeningen	-29.433,43	-10.141,40
B. Verkregen opbrengsten	15.548,10	14.922,82
C. Toe te rekenen kosten (-)	-44.981,53	-25.064,22
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4.611.738,38	4.475.284,10
A. Kapitaal	4.476.396,42	5.046.696,21
B. Deelneming in het resultaat	-4.640,00	-46.278,14
C. Overgedragen resultaat	-162.583,11	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	302.565,07	-525.133,97

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	343.200,88	-448.575,79
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	150.548,35	-294.200,95
B. Geldmarktinstrumenten	-2.907,60	
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	202.926,11	-144.907,72
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-7.365,98	-9.467,12
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	71.060,82	50.176,98
A. Dividenden	23.880,72	27.561,76
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	36.476,19	28.170,05
b. Deposito's en liquide middelen	13.644,79	1.940,92
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-84,09	-2.920,06
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-2.856,79	-4.575,69
III. Andere opbrengsten	14,46	2.539,59
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		2.534,53
B. Andere	14,46	5,06
IV. Exploitatiekosten	-111.711,09	-129.274,75
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-3.798,98	-9.729,24
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-10.046,66	-10.093,91
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-10.375,35	-10.630,17
Founder	-6.369,87	-7.668,34
Investor	-4.005,48	-2.961,83
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-15.651,42	-15.000,00
c. Commerciële vergoeding	-30.498,08	-30.463,26
Founder	-20.131,43	-22.853,29
Investor	-10.366,65	-7.609,97
E. Administratiekosten (-)	-7.089,24	-4.749,98
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.316,36	-2.209,26
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.396,53	-1.491,79
H. Diensten en diverse goederen (-)	-23.292,06	-21.186,04
J. Taksen	-5.119,26	-4.967,77
K. Andere kosten (-)	-3.127,15	-18.753,33
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-40.635,81	-76.558,18
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	302.565,07	-525.133,97
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	302.565,07	-525.133,97
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	135.341,96	-571.412,11
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-162.583,11	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	302.565,07	-525.133,97
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-4.640,00	-46.278,14
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-219.135,36	408.829,00
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	83.793,40	162.583,11

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>						
ITALY 0.60 21-31 01/08S	219.000	EUR	81,81%	179.172,66	4,50%	3,88%
ITALY 1.30 16-28 15/05S	229.000	EUR	100,02%	283.461,30	7,11%	6,15%
ITALY 2.20 17-27 01/06S	231.000	EUR	98,14%	226.695,31	5,69%	4,92%
Italië				689.329,27	17,30%	14,95%
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	185.000	EUR	102,79%	238.102,20	5,98%	5,16%
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	188.000	EUR	94,46%	177.593,26	4,46%	3,85%
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	196.000	EUR	102,55%	201.003,88	5,04%	4,36%
Duitsland				616.699,34	15,48%	13,37%
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	214.000	EUR	105,77%	299.850,86	7,52%	6,50%
Frankrijk				299.850,86	7,52%	6,50%
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	181.000	EUR	89,25%	161.541,60	4,05%	3,50%
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	133.000	EUR	96,78%	128.711,42	3,23%	2,79%
Spanje				290.253,02	7,28%	6,29%
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	125.000	EUR	83,60%	104.496,25	2,62%	2,27%
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	200.000	EUR	86,91%	173.828,00	4,36%	3,77%
België				278.324,25	6,98%	6,04%
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	257.000	EUR	98,33%	252.696,54	6,34%	5,48%
Portugal				252.696,54	6,34%	5,48%
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	80.000	EUR	90,46%	72.365,60	1,82%	1,57%
Finland				72.365,60	1,82%	1,57%
NORWAY 1.50 16-26 19/02A	460.000	NOK	95,80%	39.280,93	0,99%	0,85%
Noorwegen				39.280,93	0,99%	0,85%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				2.538.799,81	63,71%	55,05%
OBLIGATIES				2.538.799,81	63,71%	55,05%
ITALY 0 21-24 15/08U	328.000	EUR	98,00%	321.428,52	8,06%	6,97%
Italië				321.428,52	8,06%	6,97%
SPAIN 0.25 19-24 30/07A	189.000	EUR	98,19%	185.578,16	4,66%	4,03%
Spanje				185.578,16	4,66%	4,03%
GELDMARKTINSTRUMENTEN-Uitgegeven door een staat				507.006,68	12,72%	11,00%
GELDMARKTINSTRUMENTEN				507.006,68	12,72%	11,00%
ASHTREAD GROUP	361	GBP	54,62	22.754,39	0,57%	0,49%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1.700	GBP	5,63	11.037,10	0,28%	0,24%
BT GROUP PLC	18.604	GBP	1,24	26.535,73	0,67%	0,58%
INFORMA PLC	3.502	GBP	7,81	31.570,73	0,79%	0,68%
KINGFISHER PLC	13.026	GBP	2,43	36.572,92	0,92%	0,79%
PEARSON PLC	2.800	GBP	9,64	31.155,27	0,78%	0,68%
RELX PLC	570	GBP	31,10	20.456,98	0,51%	0,44%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	834	GBP	46,88	45.119,06	1,13%	0,98%
Verenigd Koninkrijk				225.202,18	5,65%	4,88%
AGILENT TECHNOLOGIES	125	USD	139,03	15.732,36	0,39%	0,34%
AMGEN INC	50	USD	288,02	13.036,71	0,33%	0,28%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	83	USD	232,97	17.504,65	0,44%	0,38%
BEST BUY CO INC	294	USD	78,28	20.834,04	0,52%	0,45%
CONAGRA BRANDS INC	485	USD	28,66	12.583,26	0,32%	0,27%
HOLOGIC INC	235	USD	71,45	15.200,06	0,38%	0,33%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
LOWE'S CO INC	58	USD	222,55	11.685,06	0,29%	0,25%
NVIDIA CORP	45	USD	495,22	20.173,72	0,51%	0,44%
OWENS CORNING SHS	151	USD	148,23	20.262,28	0,51%	0,44%
RESMED	108	USD	172,02	16.818,14	0,42%	0,37%
WATERS	41	USD	329,23	12.219,64	0,31%	0,27%
WW GRAINGER INC	26	USD	828,69	19.504,77	0,49%	0,42%
Verenigde Staten van Amerika				195.554,69	4,91%	4,24%
GENMAB AS	31	DKK	2.155,00	8.961,64	0,23%	0,19%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	260	DKK	698,10	24.348,35	0,61%	0,53%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	1.847	DKK	214,30	53.096,71	1,33%	1,15%
Denemarken				86.406,70	2,17%	1,87%
BOLIDEN - REG SHS	660	SEK	314,50	18.645,41	0,47%	0,41%
HUSQVARNA - B-TELE2 AB	4.541	SEK	82,98	33.847,94	0,85%	0,73%
Zweden	3.203	SEK	86,54	24.898,96	0,62%	0,54%
				77.392,31	1,94%	1,68%
ASTELLAS PHARMA	617	JPY	1.686,00	6.679,76	0,17%	0,15%
DAIICHI SANKYO CO LTD	774	JPY	3.872,00	19.243,95	0,48%	0,42%
FANUC CORP SHS	282	JPY	4.147,00	7.509,33	0,19%	0,16%
KDDI CORP	519	JPY	4.486,00	14.950,11	0,38%	0,32%
KUBOTA CORP	1.705	JPY	2.122,50	23.237,53	0,58%	0,50%
Japan				71.620,68	1,80%	1,55%
ESSILORLUXOTTICA SA	166	EUR	181,60	30.145,60	0,75%	0,65%
VIVENDI SA	3.168	EUR	9,68	30.653,57	0,77%	0,67%
Frankrijk				60.799,17	1,52%	1,32%
ROCHE HOLDING LTD	75	CHF	244,50	19.724,10	0,50%	0,43%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	122	CHF	274,40	36.008,17	0,90%	0,78%
Zwitserland				55.732,27	1,40%	1,21%
ASML HOLDING NV	57	EUR	681,70	38.856,90	0,97%	0,84%
Nederland				38.856,90	0,97%	0,84%
CRH PLC	280	GBP	54,10	17.480,81	0,44%	0,38%
TRANE TECH - REG SHS	81	USD	243,90	17.884,31	0,45%	0,39%
Ierland				35.365,12	0,89%	0,77%
ORKLA ASA	3.672	NOK	78,84	25.805,63	0,65%	0,56%
Noorwegen				25.805,63	0,65%	0,56%
GILDAN ACTIVEWEAR	383	CAD	43,82	11.522,08	0,29%	0,25%
METRO -A- SUB VTG	275	CAD	68,59	12.949,51	0,32%	0,28%
Canada				24.471,59	0,61%	0,53%
KESKO CORP	1.262	EUR	17,93	22.621,35	0,57%	0,49%
Finland				22.621,35	0,57%	0,49%
BLUESCOPE STEEL	1.360	AUD	23,40	19.657,79	0,49%	0,43%
Australië				19.657,79	0,49%	0,43%
AANDELEN				939.486,38	23,57%	20,37%
TOTAAL PORTEFEUILLE				3.985.292,87	100,00%	86,42%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		581.652,58		12,61%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		28.387,79		0,62%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		17.643,72		0,38%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		6.555,70		0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		5.483,99		0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		JPY		5.030,06		0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		4.724,12		0,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		3.457,30		0,07%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		1.896,15		0,04%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		1.183,48		0,03%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		2,72		0,00%
Banktegoeden op zicht				656.017,61		14,22%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				656.017,61		14,22%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				1.542,53		0,03%
ANDERE				-31.114,63		-0,67%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				4.611.738,38		100,00%

3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Australië	0,49%
België	6,98%
Canada	0,61%
Denemarken	2,17%
Duitsland	15,48%
Finland	2,38%
Frankrijk	9,05%
Ierland	0,89%
Italië	25,36%
Japan	1,80%
Nederland	0,98%
Noorwegen	1,63%
Portugal	6,34%
Spanje	11,94%
Verenigde Staten van Amerika	4,91%
Verenigd Koninkrijk	5,65%
Zweden	1,94%
Zwitserland	1,40%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielandustrie	1,06%
Biotechnologie	0,23%
Bouwmaterialen en handel	1,92%
Bouwsector, bouw materiaal	2,45%
Chemie	0,44%
Elektronica en halfgeleiders	1,79%
Elektrotechniek en elektronica	0,68%
Energie en waterdistributie	1,33%
Geneesmiddelen en cosmetica	4,06%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,09%
Holdings en financiële maatschappijen	0,48%
Internet en Internet diensten	0,83%
Kantons, deelstaten, provincies, etc.	4,36%
Kleinhandel en warenhuizen	2,62%
Landen en regeringen	72,07%
Mijnen, staalfabrieken	0,96%
Telecommunicatie	1,67%
Voeding en niet alcoholische dranken	0,96%
TOTAAL	100,00%

Per munt		
AUD		0,49%
CAD		0,61%
CHF		1,40%
DKK		2,17%
EUR		78,51%
GBP		6,09%
JPY		1,80%
NOK		1,63%
SEK		1,94%
USD		5,36%
TOTAAL		100,00%

3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omlloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	907.278,90	521.767,76	1.429.046,66
Verkopen	974.548,33	677.112,58	1.651.660,91
Totaal 1	1.881.827,23	1.198.880,34	3.080.707,57
Inschrijvingen	53.331,10	90.272,69	143.603,79
Terugbetalingen	226.990,90	82.723,68	309.714,58
Totaal 2	280.322,00	172.996,37	453.318,37
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4.492.976,00	4.449.066,77	4.470.845,75
Omlloopsnelheid	35,64%	23,06%	58,77%

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 hebben teweeggebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Founder

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.			
18.01.22 - 31.12.22	140.479,60	49.384,15	14.839,25	2.346,25	125.640,35	47.037,90	172.678,25	2.809.592,00	987.683,00	269.450,30	42.365,24	3.063.649,66	17,74	17,74
2023			6.593,00	2.419,50	119.047,35	44.618,40	163.665,75			120.289,48	44.038,46	3.106.045,86	18,98	18,97

Investor

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.			
19.01.22 - 31.12.22	56.631,89	28.331,89	1.709,48	3.597,79	54.922,41	24.734,10	79.656,51	1.073.149,91	541.643,38	30.531,70	66.768,45	1.411.634,44	17,72	17,72
2023	7.483,08	429,52	2.612,20	5.389,20	59.793,28	19.774,43	79.567,71	135.721,14	7.882,65	47.758,03	97.628,61	1.505.692,52	18,92	18,93

3.4.5 . Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

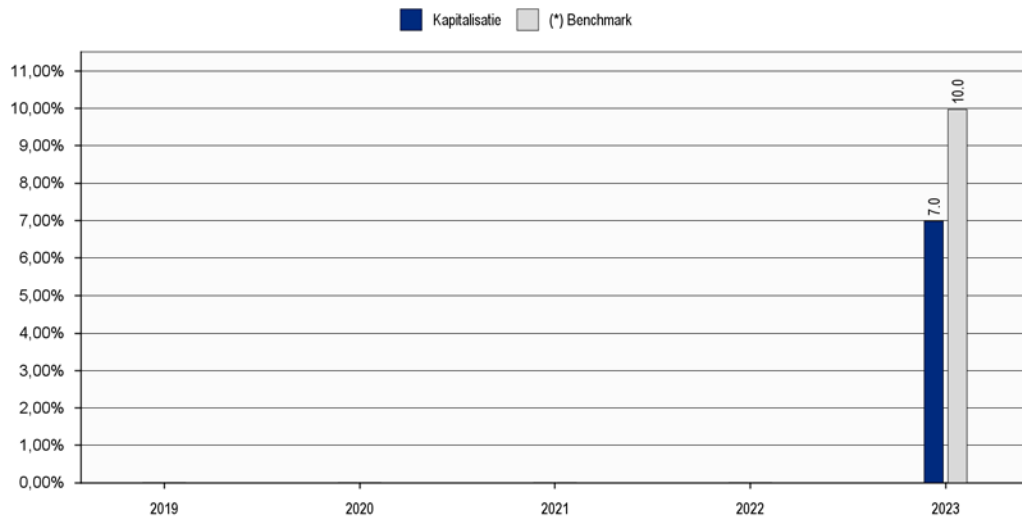
* De rendementcijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

Founder

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 20% index MSCI Europe ESG Universal, 7,5% index MSCI World ESG Universal en 72,5% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
6,98% (in EUR)	9,97% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementcijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

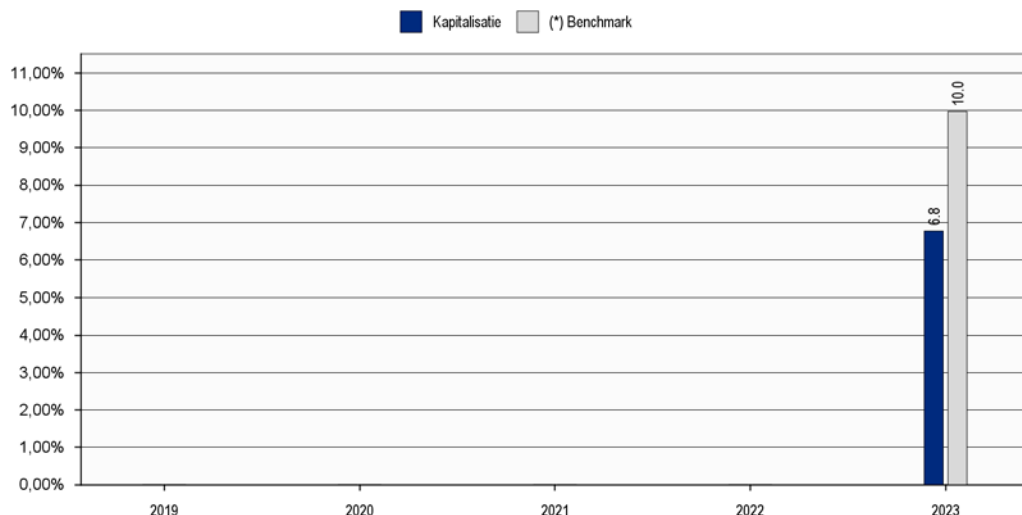
$$P (t; t+n) = \left(\frac{NIW t+n}{NIW t} \right)^{1/n} - 1$$

met

- P (t; t+n) de prestatie van t tot t+n
- NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
- NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
- n de huidige periode

Investor

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 20% index MSCI Europe ESG Universal, 7,5% index MSCI World ESG Universal en 72,5% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
6,77% (in EUR)	9,97% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkoop van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementcijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

- P (t; t+n) de prestatie van t tot t+n
- NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
- NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
- n de huidige periode

3.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel Founder - BE6330023944: 2,54%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,36%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,18%

- Distributie-aandeel Founder - BE6330026970: 2,57%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,39%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,18%

- Kapitalisatie-aandeel Investor - BE6330022938: 2,70%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,52%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,18%

- Distributie-aandeel Investor - BE6330024959: 2,66%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar..	2,48%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,18%

Bestaan van commission sharing agreements

Er zijn geen commission sharing agreements.

Overeenkomsten inzake retrocessie van vergoedingen (“fee-sharing agreements”)

Er kunnen overeenkomsten bestaan voor de retrocessie van vergoedingen. Bij het sluiten van een overeenkomst voor retrocessie van vergoedingen trachten de Bevek en de Beheerder alles in het werk te stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Indien zich echter belangenconflicten voordoen, zullen de Beheerder en de Bevek uitsluitend handelen in het belang van de houders van aandelen van de Bevek.

Het eventuele bestaan van een overeenkomst tot retrocessie van vergoedingen wordt opgenomen in de informatiefiche voor elk compartiment.

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een terugbetaling door de FSMA voor het jaar 2021.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bestaat voornamelijk uit kosten die verband houden met juridische bijstand en out-of-pocket kosten.

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 5.495,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

NOTA 4 - SFDR-Bijlage

Informatie over duurzame beleggingen voor de compartimenten die zijn gecategoriseerd in artikel 9 van de SFDR is beschikbaar in de bijlage bij het jaarverslag.

SFDR-bijlage is niet geauditeerd.

4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DYNAMIC

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

De initiële inschrijvingsperiode van de Founder-klasse werd vastgelegd van 29 november 2021 tot 17 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

De initiële inschrijvingsperiode van de Investor-klasse werd vastgelegd van 17 januari 2022 tot 18 januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 20,00 EUR.

4.1.2 . Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Bepaling van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment

Het compartiment streeft naar duurzaam beleggen en is ingedeeld onder artikel 9 van de SFDR verordening.

Het compartiment moet beleggers in staat stellen om de positieve impact op de volgende milieudoelstellingen te maximaliseren:

- Mitigatie van klimaatverandering in samenhang met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 13 « Maatregelen ter bestrijding van klimaatverandering en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling » 7 « Schone en betaalbare energie ».
- Transitie naar een circulaire economie, gekoppeld aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 12 « Verantwoorde consumptie en productie ».

Dit alles door ervoor te zorgen dat de maatschappij en het milieu geen noemenswaardige schade wordt berokkend en tegelijk beleggers een aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel te bieden.

Dit zal gebeuren door het merendeel of al zijn activa te beleggen in aandelen, obligaties en gelijkaardige beleggingen op een voldoende gediversifieerde manier en in overeenstemming met de hieronder beschreven duurzaamheidsdoelstellingen.

Garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme

Er is geen garantie of kapitaalbeschermingsmechanisme.

Beleggingsbeleid

Toegestane activacategorieën en beleggingsbeperkingen

Om zijn doelstelling te bereiken, zal het compartiment voornamelijk beleggen in aandelen die genoteerd zijn op gereguleerde markten (met inbegrip van American Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die enkel genoteerd zijn op de Amerikaanse beurzen en via Global Depositary Receipts, d.w.z. aandelen die genoteerd kunnen zijn in verschillende landen buiten hun land van herkomst), en 34 die tussen 55% en 100% van de nettoactiva van het compartiment kunnen uitmaken.

Het compartiment mag tussen 0% en 35% van zijn activa beleggen in obligaties (zowel bedrijven als overheden). Als 'investment grade' worden beschouwd obligatiebeleggingen die als dusdanig gewaardeerd worden door minstens één van de drie ratingbureaus Moody's, Fitch en Standard & Poors. Niet-investment grade obligatiebeleggingen mogen niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva. Beleggingen zonder rating mogen evenmin meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het compartiment.

De liquide middelen van het compartiment (onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten, geldmarktinstrumenten) vertegenwoordigen niet meer dan 45% van de nettoactiva en de onmiddellijk opvraagbare deposito's en equivalenten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva (behalve in het kader van de vereffening).

De beleggingen zullen voornamelijk gebeuren (meer dan 50%) in Europa, maar kunnen ook gebeuren in andere landen. Beleggingen in opkomende markten vertegenwoordigen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Het compartiment belegt voornamelijk in een van de activaklassen gedefinieerd in artikel 52, §1 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012. In het algemeen kan het compartiment beleggen in elk type instrument dat toegelaten is door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Het compartiment kan tot 15% van zijn activa beleggen in gesloten REITS (Real Estate Investment Trusts - beursgenoteerde vastgoedbeleggingsvennootschappen) en tot 20% in deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging voor zover zij de uitsluitingscriteria naleven.

Het compartiment kan niet rechtstreeks beleggen in 'securisaties' of 'securisatieposities' in de zin van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securisatie. Hoewel het compartiment niet rechtstreeks zal beleggen in de hierboven bedoelde securisaties of securisatieposities, kan het onrechtstreeks blootgesteld zijn aan het ene en/of het andere van deze producttypes via zijn beleggingen in een of meer ICB's (Instelling voor Collectieve Belegging).

Beleggingen in activa die niet voldoen aan de criteria inzake sociale en ecologische uitsluiting en de governancecriteria van de Bevek (zie deel 'ESG-aspecten') zijn niet toegestaan.

Contante leningen

Het compartiment kan binnen de limiet van 10% van zijn nettoactiva een beroep doen op leningen om te voldoen aan een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

Beleggingsstrategie

De strategie van de Beheerder is gebaseerd op de principes inzake milieu, maatschappelijk welzijn en governance die hieronder worden toegelicht (zie deel "ESG-aspecten").

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden enkel gebruikt voor portefeuilleafdekking en/of valuta-afdekking, maar niet voor beleggingsdoeleinden noch voor de duurzame beleggingsdoeleinden van het compartiment. De Beheerder zal in het algemeen toezien op de naleving van de bepalingen van artikel 52 §1, 8° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012.

Het compartiment belegt niet in OTC verhandelbare afgeleide instrumenten.

Totaal risico

Het totale risico (*maximum exposure*) dat voor het compartiment voortvloeit uit zijn posities in afgeleide instrumenten, mag niet meer bedragen dan 100% van de nettowaarde van de activa van het compartiment.

Het totale risico wordt dagelijks berekend rekening houdend met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten marktontwikkelingen en de beschikbare tijd om de posities te liquideren.

De methode die gebruikt wordt om het totale risico van het compartiment te berekenen is de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

Deposito's

Maximaal 10% van de nettoactiva mag in het beheer van de Bevek worden gebruikt voor deposito's op 24/48 uur.

Uitlenen van financiële instrumenten

Nihil.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Naast de hierboven vermelde regels, deze bepaald door het koninklijk besluit van 12 november 2012.

Wisselkoersrisico

Het compartiment kan gebruik maken van termijnwisselkoersen om de portefeuille af te dekken tegen het wisselkoersrisico (of valutarisico). De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen mag niet meer bedragen dan 30% van de nettoactiva.

ESG-aspecten

De beleggingsfilosofie van de Bevek is gebaseerd op het sociaal- en milieuhandvest van haar SRI-adviseur (beschikbaar op de website <https://www.newb.coop/nl/newb-invest>) met een reeks verbintenissen en principes die de promotor van de Bevek moet toepassen.

Hieruit volgt dat de BEVEK moet voldoen aan de SRI-methodiek (beleid) van de SRI-adviseur. (beschikbaar op <https://www.newb.coop/nl/newb-invest>) die de criteria bevatten waaraan de emittenten van financiële effecten in de beleggingsportefeuille van het fonds moeten voldoen.

4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

4.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

4.1.6 . Index en benchmark

De beheerder van het compartiment maakt tot op heden geen gebruik van een referentie-index in het kader van financiële instrumenten en contracten om de financiële prestaties te meten en beheert het compartiment actief. Als maatstaf voor de prestaties van maatschappelijk verantwoorde beleggingen ('MVB') zal de MVB-prestatie van dit compartiment (zonder rekening te houden met zichtrekeningen en gelijkwaardige deposito's) echter achteraf worden vergeleken met de volgende referentie-index, een samenstelling van 60% MSCI Europe ESG Universal-index, 30% MSCI World ESG Universal-index en 10% iBoxx EUR Sovereigns-index, om aan te tonen dat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gehaald.

- MSCI

'MSCI' wordt geleverd door MSCI Limited, een Amerikaans financieel dienstenbedrijf dat onder meer financiële indices publiceert (<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/esg-indexes>).

Door het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU is MSCI Limited niet langer opgenomen in het register van referentiebestuurders van de ESMA. De overgangsbepalingen na de Brexit staan toe dat het gebruik van benchmarks beheerd door in het Verenigd Koninkrijk gevestigde indexbeheerders en door de Financial Conduct Authority erkend als niet in de EU gevestigde bestuurder, gedurende een overgangperiode wordt voortgezet.

- iBoxx

iBoxx is een divisie voor financiële dienstverlening van IHS Markit (<https://www.markit.com>) die vastrentende indices ontwerpt, berekent en distribueert. iBoxx staat onder toezicht van IHS Markit Benchmark Administration Limited (IMBA UK), dat wordt gereguleerd door de Financial Conduct Authority en een geautoriseerde benchmarkbeheerder is volgens de Britse benchmarkregelgeving (UK BMR). De benchmarkbeheeractiviteiten van IMBA UK worden sinds 2014 uitgevoerd in overeenstemming met de IOSCO Principles for Benchmarks. Post-Brexit overgangsregelingen maken het voortgezette gebruik mogelijk van benchmarkindices die worden beheerd door in het VK gevestigde indexbeheerders en die door de Financial Conduct Authority zijn geautoriseerd als een niet- in de EU gevestigde beheerder voor een overgangperiode.

Het compartiment wordt actief beheerd: de Beheerder beschikt over een zekere vrijheid met betrekking tot de samenstelling van de portefeuille, met inachtneming van het beleggingsbeleid.

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We begonnen het jaar met een voorzichtige houding en dus een duidelijke onderweging in aandelen gezien de aanzienlijke recessie- en inflatierisico's als we overwinteren. Exclusief obligaties die binnen het jaar vervielen, wat gezien moet worden als kasbeheer, waren we bijna niet belegd in obligaties. Naarmate de omstandigheden verbeterden en de risico's afnamen, besloten we de onderweging in aandelen te elimineren en eind januari naar een neutrale weging te evolueren en eind februari naar een lichte overweging. We profiteerden ook van de stijgende obligatierentes om onze obligatieallocatie te verhogen door staatsobligaties te kopen.

Het einde van het eerste kwartaal eindigde in onrust toen een aantal Amerikaanse banken te veel risico namen in hun activa- en passivabeheer, wat leidde tot aanzienlijke verliezen die hun eigenvermogenbasis uitputten, een vlucht van deposito's en uiteindelijk hun ondergang. In Europa gebeurde iets soortgelijks met het lang geplaagde Credit Suisse, dat gered moest worden door aartsrivaal UBS. De impact op de rendementen was ook meedogenloos met een aanzienlijke verbreding van de spreads voor papier van ondergemiddelde kwaliteit en een vlucht naar kwaliteit in langerlopende obligaties van toevluchtsoorten zoals Duitsland en de VS, die hun rendementen aanzienlijk zagen dalen.

Tijdens die periode van volatiliteit hebben we verschillende arbitrages uitgevoerd met als nettoresultaat dat we de maand juli hebben afgesloten met een beperkte overweging in aandelen.

Doortastende interventies van regeringen en centrale banken zorgden ervoor dat de onrust zich niet verder verspreidde, wat er in combinatie met meevallende resultaten (of liever gezegd: minder slechte dan gevreesde resultaten) toe leidde dat de aandelenmarkten weer de zomer ingingen, ook al zorgde het gekibbel over het schuldenplafond in de VS voor wat turbulentie op zowel de aandelen- als obligatiemarkten. De aandelenmarkten piekten op optimisme over de bedrijfsresultaten van het tweede kwartaal die gepubliceerd zouden worden en de inflatie die eindelijk de goede kant op begon te gaan.

Gezien de voortdurende stijging van de obligatierente besloten we onze onderweging in obligaties te verlagen door langlopende staatsobligaties van hoge kwaliteit te kopen.

Medio augustus werd het echter duidelijk dat het optimisme van de markten te hoog was en hoewel de bedrijfsresultaten beter waren dan verwacht door analisten, waren ze gemiddeld niet goed genoeg om de aanzienlijke stijging van de markten te rechtvaardigen. Toen tegen het einde van het derde kwartaal de commentaren en acties van de centrale banken aanzienlijk hawkischer waren dan verwacht door de markt, leidde dit tot een duidelijke correctie in zowel de aandelen- als obligatiemarkten, die aanhield in de eerste helft van oktober, waardoor de winsten van het jaar bijna volledig werden uitgewist en de 10-jaars staatsobligaties stegen tot niveaus die in vele jaren niet meer waren gezien.

Gezien de aanzienlijke daling van sommige individuele lijnen hebben we een aantal arbitrages uitgevoerd van namen die relatief goed hadden gepresteerd naar namen die duidelijk minder goed presteerden in de maanden september en oktober, waarbij we gemiddeld min of meer neutraal gewogen bleven in deze periode, hoewel we eind oktober licht overwogen waren. Gezien de snelle stijging van de obligatierente hebben we besloten om een deel van de liquiditeiten te beleggen in hoogwaardige staatsobligaties uit België, Spanje en Duitsland. Dit verminderde onze onderweging in obligaties, die echter aanzienlijk onderwogen bleven in zowel duration als gewicht.

Midden oktober werd duidelijk dat de consumenteninflatie echt een duikvlucht nam en de komende maanden waarschijnlijk zou blijven dalen omdat de inflatie in zowel Europa als de VS onder de 0%-grens zakten en de angst voor een groter conflict in het Midden-Oosten na de oorlog tussen Israël en Hamas ongegrond bleek, waardoor een inflatoire piek in de energieprijzen werd voorkomen. Dit leidde tot een scherpe daling van de obligatierente, die nog werd aangewakkerd door het commentaar van J Powell in december. De scherpe daling van de obligatierente in combinatie met bedrijfsresultaten die gemiddeld duidelijk beter waren dan verwacht en die voor het eerst in een jaar stegen, leidde tot een levendige aandelenmarkt in de laatste 2 maanden van het jaar.

In aandelen hebben we onze posities teruggebracht in een aantal aandelen die bijzonder goed hadden gepresteerd in de aanloop naar november, door ze te vervangen door namen die minder goed hadden gepresteerd.

We hebben het jaar afgesloten met een lichte overweging in aandelen en een duidelijke onderweging in obligaties als we obligaties met een looptijd van minder dan 1 jaar buiten beschouwing laten, zij het aanzienlijk minder dan aan het begin van het jaar.

Overschrijdingen van het beleggingsbeleid

Vermelding overeenkomstig artikel 51/1 §1 5 & 6 van het KB van 2012.

Prospectus van het fonds (versie 04/04/2023) :

'Het compartiment kan gebruik maken van termijnwisselkoersen om de portefeuille af te dekken tegen het wisselkoersrisico (of valutarisico). De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen mag niet meer bedragen dan 30 % van de nettoactiva.'

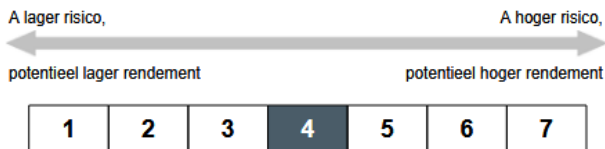
Gedurende de rapporteringsperiode werden volgende passieve overschrijdingen vastgesteld.

Sub-fund	Omschrijving	Omvang van de overschrijding	vanaf	tot
NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DYNAMIC	De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen bedroeg 30.014% ingevolge schommelingen in de marktprijzen.	30.014%	28/07/23	31/07/23
NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DYNAMIC	De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen bedroeg 30.063% ingevolge schommelingen in de marktprijzen.	30.063%	01/08/23	04/08/23
NEWB SUSTAINABLE MIXED FUND DYNAMIC	De totale nettoblootstelling aan het wisselrisico van valuta's van niet-Europese landen bedroeg 30.050% ingevolge schommelingen in de marktprijzen.	30.050%	24/08/23	30/08/23

4.1.8 . Toekomstig beleid

Op gebied van het beleggingsbeleid zijn geen wijzigingen voorzien. Op gebied van duurzaamheid is het traject voor de vernieuwing van het Towards Sustainability label momenteel lopende. Dit label werd bij de initiële aanvraag behaald, maar dient periodiek opnieuw aangevraagd te worden.

4.1.9 . Synthetische risico-indicator



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen houdperiode (7 jaar). Het werkelijke risico kan heel anders zijn als u kiest voor een vervroegde uitstap, en u kunt er minder voor terugkrijgen.

Bij gebrek aan voldoende historische gegevens bevat de risico-indicator gesimuleerde gegevens van een referentieportefeuille. Risicocategorie 4 weerspiegelt een beperkt potentieel voor winst en/of gematigd verlies in de waarde van de portefeuille. Dit is het gevolg van beleggingen in aandelen, voornamelijk op de Europese markt.

De synthetische risico-indicator maakt het mogelijk het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten te beoordelen. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld is voor betaling.

Het kapitaal is niet gewaarborgd.

De synthetische risico-indicator, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) Nr.1286/2014 van de Europese Parlement en de Raad van 26 november 2014, rangschikt elk compartiment op een schaal op basis van zijn resultaten in het verleden inzake volatiliteit. Deze schaal omvat een reeks categorieën die worden onderscheiden aan de hand van hele getallen gaande van 1 tot 7, gerangschikt in oplopende volgorde van links naar rechts en die de risiconiveaus vertegenwoordigen, van laag naar hoog.

De SRI-methode is een nieuwe methode vergeleken met de SRRI-methode.

4.1.10 . Resultaatverwerking

De raad van bestuur heeft beslist om dit jaar geen dividend uit te keren.

4.2 . BALANS

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	38.519.478,00	31.857.326,85
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	35.860.068,14	26.243.775,07
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	2.324.594,91	582.670,05
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	33.535.473,23	25.661.105,02
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar	-13.020,30	
B. Schulden	-13.020,30	
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-32.749,55	32.156,99
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	44.059,33	54.386,20
b. Fiscale tegoeden	14,04	14,54
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-6.910,39	-22.243,75
c. Ontleningen (-)	-69.912,53	
V. Deposito's en liquide middelen	2.868.027,30	5.645.151,10
A. Banktegoeden op zicht	2.868.027,30	5.645.151,10
VI. Overlopende rekeningen	-162.847,59	-63.756,31
B. Verkregen opbrengsten	13.856,52	1.802,81
C. Toe te rekenen kosten (-)	-176.704,11	-65.559,12
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	38.519.478,00	31.857.326,85
A. Kapitaal	32.183.323,81	35.925.927,41
B. Deelneming in het resultaat	13.523,79	-1.505.644,72
C. Overgedragen resultaat	-222.078,11	
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.544.708,51	-2.562.955,84

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 31.12.23 (in EUR)	Op 31.12.22 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	6.282.543,94	-3.055.949,68
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties	118.592,69	-59.390,15
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	6.257.297,05	-2.242.314,93
H. Wisselposities en -verrichtingen		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-93.345,80	-754.244,60
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	778.679,57	751.295,39
A. Dividenden	768.778,63	839.679,47
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	21.138,40	5.043,11
b. Deposito's en liquide middelen	76.445,54	11.965,10
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-1.782,60	-11.859,49
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-85.900,40	-93.532,80
III. Andere opbrengsten	78,36	247.559,75
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		247.463,70
B. Andere	78,36	96,05
IV. Exploitatiekosten	-516.593,36	-505.861,30
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-35.281,60	-71.171,76
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-11.408,75	-10.982,54
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer	-93.143,75	-74.057,17
Founder	-13.335,13	-15.545,30
Investor	-79.808,62	-58.511,87
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-16.049,90	-15.036,21
c. Commerciële vergoeding	-242.742,45	-199.556,23
Founder	-45.355,29	-45.408,14
Investor	-197.387,16	-154.148,09
E. Administratiekosten (-)	-9.124,00	-4.750,02
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-10.238,81	-13.521,98
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-9.058,53	-10.460,05
H. Diensten en diverse goederen (-)	-40.775,02	-35.237,61
J. Taksen	-42.758,20	-35.362,70
K. Andere kosten (-)	-6.012,35	-35.725,03
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	262.164,57	492.993,84
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6.544.708,51	-2.562.955,84
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6.544.708,51	-2.562.955,84
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	6.336.154,19	-4.068.600,56
a. Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-222.078,11	
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	6.544.708,51	-2.562.955,84
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	13.523,79	-1.505.644,72
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-6.247.447,90	3.846.522,45
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies	-88.706,29	222.078,11

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 31.12.23

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto-Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>						
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>						
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>						
<u>STELLEN MARKT</u>						
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	760.000	EUR	89,25%	678.296,20	1,89%	1,76%
Spanje				678.296,20	1,89%	1,76%
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	370.000	EUR	94,46%	349.518,65	0,97%	0,91%
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	150.000	EUR	102,55%	153.829,50	0,43%	0,40%
Duitsland				503.348,15	1,40%	1,31%
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	360.000	EUR	98,33%	353.971,80	0,99%	0,92%
Portugal				353.971,80	0,99%	0,92%
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	245.000	EUR	105,77%	343.287,21	0,96%	0,89%
Frankrijk				343.287,21	0,96%	0,89%
ITALY 0.95 20-30 01/08S	370.000	EUR	86,57%	320.296,05	0,89%	0,83%
Italië				320.296,05	0,89%	0,83%
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	150.000	EUR	83,60%	125.395,50	0,35%	0,33%
België				125.395,50	0,35%	0,33%
OBLIGATIES-Uitgegeven door een staat				2.324.594,91	6,48%	6,04%
OBLIGATIES				2.324.594,91	6,48%	6,04%
ASHTREAD GROUP	14.591	GBP	54,62	919.693,52	2,56%	2,39%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	81.738	GBP	5,63	530.676,81	1,48%	1,38%
BT GROUP PLC	706.640	GBP	1,24	1.007.913,03	2,81%	2,61%
INFORMA PLC	128.115	GBP	7,81	1.154.964,38	3,22%	3,00%
KINGFISHER PLC	539.077	GBP	2,43	1.513.558,76	4,22%	3,93%
PEARSON PLC	107.486	GBP	9,64	1.195.984,09	3,34%	3,10%
RELX PLC	30.667	GBP	31,10	1.100.621,66	3,07%	2,86%
TAYLOR WIMPEY PLC	131.768	GBP	1,47	223.604,92	0,62%	0,58%
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	32.410	GBP	46,88	1.753.367,72	4,89%	4,55%
Verenigd Koninkrijk				9.400.384,89	26,21%	24,40%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.843	USD	139,03	357.816,77	1,00%	0,93%
AMGEN INC	956	USD	288,02	249.261,87	0,70%	0,65%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.546	USD	232,97	326.050,44	0,91%	0,85%
BEST BUY CO INC	6.515	USD	78,28	461.679,45	1,29%	1,20%
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	1.075	USD	136,81	133.137,87	0,37%	0,35%
HOLOGIC INC	6.549	USD	71,45	423.596,66	1,18%	1,10%
LOWE'S CO INC	3.248	USD	222,55	654.363,28	1,83%	1,70%
NVIDIA CORP	915	USD	495,22	410.198,98	1,14%	1,06%
OWENS CORNING SHS	6.341	USD	148,23	850.881,66	2,37%	2,21%
RESMED	2.239	USD	172,02	348.664,99	0,97%	0,90%
VF - REG SHS	14.333	USD	18,80	243.932,83	0,68%	0,63%
WATERS	794	USD	329,23	236.643,84	0,66%	0,61%
WW GRAINGER INC	340	USD	828,69	255.062,33	0,71%	0,66%
Verenigde Staten van Amerika				4.951.290,97	13,81%	12,85%
GENMAB AS	1.685	DKK	2.155,00	487.108,54	1,36%	1,26%
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	8.664	DKK	698,10	811.361,97	2,26%	2,11%
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	82.585	DKK	214,30	2.374.115,88	6,62%	6,16%
Denemarken				3.672.586,39	10,24%	9,53%
BOLIDEN - REG SHS	36.743	SEK	314,50	1.038.012,44	2,89%	2,69%
HUSQVARNA - B-	167.844	SEK	82,98	1.251.084,22	3,49%	3,25%
TELE2 AB	107.884	SEK	86,54	838.650,92	2,34%	2,18%
Zweden				3.127.747,58	8,72%	8,12%
ROCHE HOLDING LTD	4.020	CHF	244,50	1.057.212,00	2,95%	2,75%

Benaming	Hoeveelheid op 31.12.23	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Portefeuille	% Netto- Actief
SONOVA HOLDING NAM-AKT Zwitserland	4.479	CHF	274,40	1.321.972,25 2.379.184,25	3,69% 6,64%	3,43% 6,18%
ESSILORLUXOTTICA SA VIVENDI SA Frankrijk	5.445 98.434	EUR EUR	181,60 9,68	988.812,00 952.447,38 1.941.259,38	2,76% 2,65% 5,41%	2,57% 2,47% 5,04%
ASML HOLDING NV Nederland	2.539	EUR	681,70	1.730.836,30 1.730.836,30	4,83% 4,83%	4,49% 4,49%
ASTELLAS PHARMA DAIICHI SANKYO CO LTD FANUC CORP SHS IBIDEN KDDI CORP KUBOTA CORP Japan	13.730 16.445 8.783 3.047 9.388 34.660	JPY JPY JPY JPY JPY JPY	1.686,00 3.872,00 4.147,00 7.815,00 4.486,00 2.122,50	148.643,50 408.871,69 233.880,89 152.904,14 270.427,07 472.382,80 1.687.110,09	0,42% 1,14% 0,65% 0,43% 0,75% 1,32% 4,71%	0,38% 1,06% 0,61% 0,40% 0,70% 1,23% 4,38%
ORKLA ASA Noorwegen	183.315	NOK	78,84	1.288.278,70 1.288.278,70	3,59% 3,59%	3,35% 3,35%
CRH PLC STERIS - REG SHS TRANE TECH - REG SHS Ierland	8.917 278 2.108	GBP USD USD	54,10 219,85 243,90	556.701,52 55.328,20 465.433,58 1.077.463,30	1,55% 0,15% 1,30% 3,00%	1,45% 0,14% 1,21% 2,80%
KESKO CORP Finland	55.925	EUR	17,93	1.002.455,63 1.002.455,63	2,80% 2,80%	2,60% 2,60%
GILDAN ACTIVEWEAR METRO -A- SUB VTG Canada	14.809 5.093	CAD CAD	43,82 68,59	445.510,35 239.824,85 685.335,20	1,24% 0,67% 1,91%	1,16% 0,62% 1,78%
BLUESCOPE STEEL Australië	40.925	AUD	23,40	591.540,55 591.540,55	1,65% 1,65%	1,54% 1,54%
AANDELEN				33.535.473,23	93,52%	87,06%
TOTAAL PORTEFEUILLE				35.860.068,14	100,00%	93,10%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.416.219,52		6,27%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		197.059,15		0,51%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		69.309,90		0,18%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CHF		66.426,56		0,17%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		46.114,24		0,12%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		CAD		41.074,58		0,11%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		AUD		21.918,52		0,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NZD		2.667,07		0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		SEK		5.256,02		0,01%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		NOK		1.981,74		0,01%
Banktegoeden op zicht				2.868.027,30		7,45%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.868.027,30		7,45%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-32.749,55		-0,09%
ANDERE				-175.867,89		-0,46%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				38.519.478,00		100,00%

4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Australië	1,65%
België	0,35%
Canada	1,91%
Denemarken	10,24%
Duitsland	1,40%
Finland	2,80%
Frankrijk	6,37%
Ierland	3,00%
Italië	0,89%
Japan	4,71%
Nederland	4,83%
Noorwegen	3,59%
Portugal	0,99%
Spanje	1,89%
Verenigde Staten van Amerika	13,81%
Verenigd Koninkrijk	26,21%
Zweden	8,72%
Zwitserland	6,64%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielandustrie	4,48%
Biotechnologie	1,36%
Bouwmaterialen en handel	9,37%
Bouwsector, bouwmetaal	8,67%
Chemie	1,55%
Elektronica en halfgeleiders	7,06%
Elektrotechniek en elektronica	1,36%
Energie en waterdistributie	6,62%
Geneesmiddelen en cosmetica	15,07%
Grafische kunst en uitgeverijen	9,63%
Holdings en financiële maatschappijen	1,14%
Internet en Internet diensten	2,28%
Kleinhandel en warenhuizen	10,22%
Landen en regeringen	6,48%
Mijnen, staalfabrieken	4,54%
Telecommunicatie	5,90%
Textiel en kleding	0,68%
Voeding en niet alcoholische dranken	3,59%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
AUD	1,65%
CAD	1,91%
CHF	6,63%
DKK	10,24%
EUR	19,52%
GBP	27,77%
JPY	4,71%
NOK	3,59%
SEK	8,72%
USD	15,26%
TOTAAL	100,00%

4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar	2de halfjaar	Volledig boekjaar
Aankopen	10.761.305,41	11.434.467,39	22.195.772,80
Verkopen	8.252.642,46	10.617.966,99	18.870.609,45
Totaal 1	19.013.947,87	22.052.434,38	41.066.382,25
Inschrijvingen	450.684,12	649.940,69	1.100.624,81
Terugbetalingen	626.506,25	356.675,92	983.182,17
Totaal 2	1.077.190,37	1.006.616,61	2.083.806,98
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	34.186.900,79	35.429.365,00	34.818.152,77
Omloopsnelheid	52,47%	59,40%	111,96%

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 hebben teweeggebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

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

Founder

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
18.01.22 - 31.12.22	301.468,59	80.245,01	18.538,50	10.252,75	282.930,09	69.992,26	352.922,35	6.029.371,70	1.604.900,24	320.540,14	174.899,36	6.264.853,50	17,75	17,75
2023			25.393,83	12.493,55	257.536,26	57.498,71	315.034,97			491.770,97	243.151,23	6.746.739,35	21,42	21,42

Investor

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop							Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)				Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)		
	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode			Inschrijvingen		Terugbetalingen		van de klasse	van één aandeel	
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.		Kap.	Dis.
19.01.22 - 31.12.22	1.419.405,95	30.147,88	4.562,83	1.620,11	1.414.843,13	28.527,77	1.443.370,90	27.058.522,88	576.709,85	78.434,56	27.884,25	25.592.473,35	17,73	17,73
2023	52.993,36	3.722,34	9.062,62	3.859,80	1.458.773,87	28.390,31	1.487.164,18	1.030.380,67	70.244,14	175.179,92	73.080,05	31.772.738,65	21,36	21,36

4.4.5 . Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

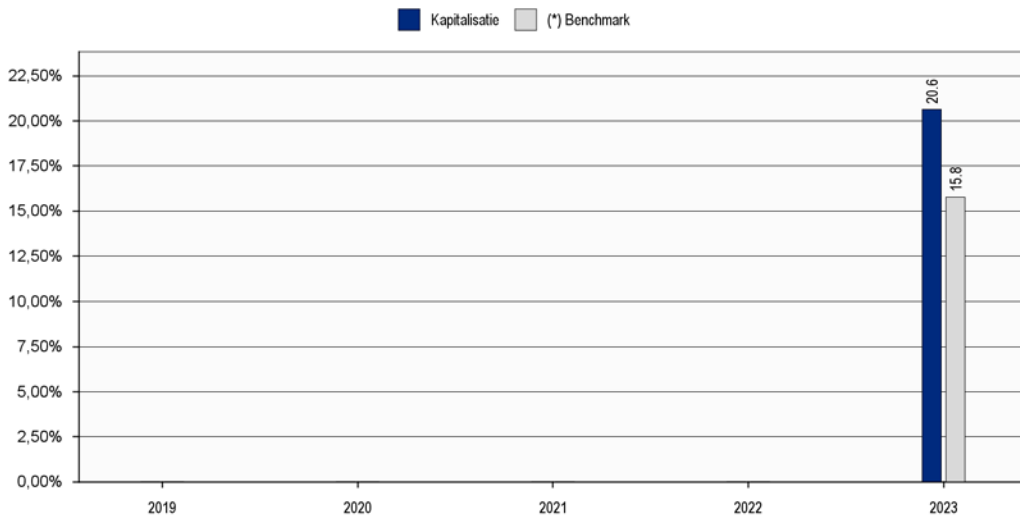
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

Founder

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 60% index MSCI Europe ESG Universal, 30% index MSCI World ESG Universal en 10% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
20,65% (in EUR)	15,77% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiffen en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P (t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{1/n} - 1$$

met

P (t; t+n) de prestatie van t tot t+n

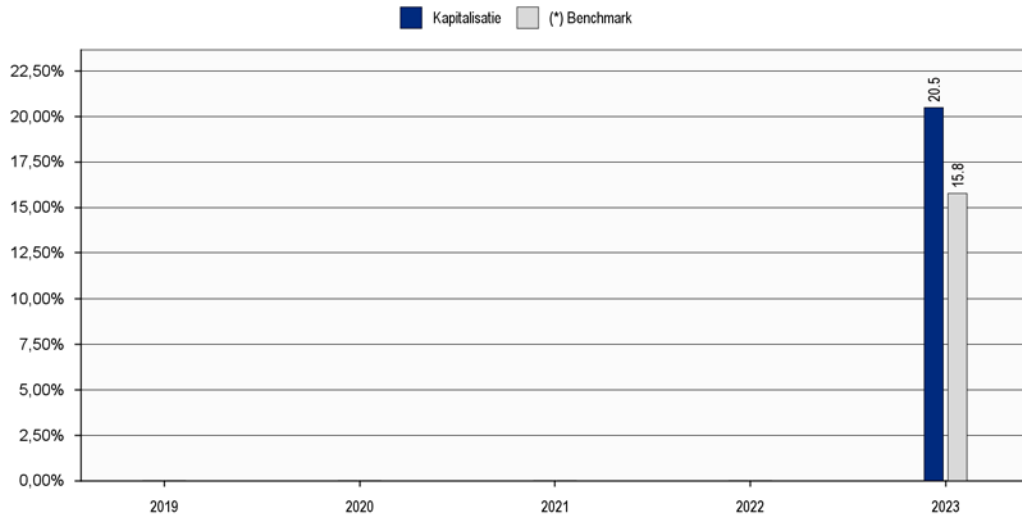
NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Investor

Jaarlijks rendement



(*) Benchmark : Samengestelde benchmark : 60% index MSCI Europe ESG Universal, 30% index MSCI World ESG Universal en 10% iBoxx EUR Sovereigns

* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Kapitalisatie

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
20,50% (in EUR)	15,77% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementcijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkoop van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementcijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

$$P(t; t+n) = \left(\frac{NIW_{t+n}}{NIW_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

met

P(t; t+n) de prestatie van t tot t+n

NIW t+n de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

4.4.6 . Kosten

Terugkerende kosten

- Kapitalisatie-aandeel Founder - BE6330042167: 1,45%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,28%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,17%

- Distributie-aandeel Founder - BE6330044189: 1,70%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,53%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,17%

- Kapitalisatie-aandeel Investor - BE6330041151: 1,56%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,39%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,17%

- Distributie-aandeel Investor - BE6330043173: 1,58%

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	De effect van de kosten die u elk jaar betaalt voor het beheer van het Product en zijn beleggingen. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar..	1,41%
Transactiekosten	Het effect van kosten die worden gemaakt wanneer wij onderliggende beleggingen kopen of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0,17%

Bestaan van commission sharing agreements

Er zijn geen commission sharing agreements.

Overeenkomsten inzake retrocessie van vergoedingen (“fee-sharing agreements”)

Er kunnen overeenkomsten bestaan voor de retrocessie van vergoedingen. Bij het sluiten van een overeenkomst voor retrocessie van vergoedingen trachten de Bevek en de Beheerder alles in het werk te stellen om eventuele belangenconflicten te vermijden. Indien zich echter belangenconflicten voordoen, zullen de Beheerder en de Bevek uitsluitend handelen in het belang van de houders van aandelen van de Bevek.

Het eventuele bestaan van een overeenkomst tot retrocessie van vergoedingen wordt opgenomen in de informatiefiche voor elk compartiment.

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een terugbetaling door de FSMA voor het jaar 2021.

NOTA 2 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bestaat voornamelijk uit kosten die verband houden met juridische bijstand en out-of-pocket kosten.

NOTA 3 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 3:65, § 2 en 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 5.495,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

NOTA 4 - SFDR-Bijlage

Informatie over duurzame beleggingen voor de compartimenten die zijn gecategoriseerd in artikel 9 van de SFDR is beschikbaar in de bijlage bij het jaarverslag.

SFDR-bijlage is niet geauditeerd.

BIJLAGEN

BIJLAGE V

Model voor periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in Artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: NewB Sustainable Mixed Fund Balanced

Identificatiecode rechtspersoon:
549300M52L432RWX7F83

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame investering als doelstelling had, had het een minimumaandeel van duurzame beleggingen van ___%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (PS) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product gehaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is bereikt door de selectie van bedrijven en landen door de vermogensbeheerder op basis van hun positieve bijdrage aan de milieu- en duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment, namelijk:

Duurzaamheidsindicators meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezelijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen en op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedigingen van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Beperking van de klimaatverandering in verband met SDG 13 "Actie tegen klimaatverandering" en SDG 7 "Propere en betaalbare energie"
- Overgang naar een circulaire economie met betrekking tot SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie".

Een bedrijf kan enkel in de portefeuille worden opgenomen wanneer het positief scoort op ten minste een van de 3 beoordeelde SDG's (op basis van de MSCI SRI alignment score, een score variërend van -10 tot +10) zonder een negatieve impact te hebben (gedefinieerd als een score lager dan -1,5) op de andere 2 SDG's. Staatsobligaties moeten positief bijdragen aan ten minste 1 SDG en niet significant negatief bijdragen aan de andere 2 SDG's.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De vermogensbeheerder vergelijkt de prestatie van de portefeuille voor de 3 SDG's met een vergelijkende benchmark (de vermogensbeheerder gebruikt geen benchmark voor de samenstelling van de portefeuille, maar gebruikt een samengestelde benchmark om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment te meten, deze is als volgt samengesteld: 57,5% MSCI ACWI Index en 42,5% Bloomberg Barclays Euro Agg Index). De gemiddelde score van de portefeuille op de 3 SDG's ligt ruim boven de scores van de benchmark. De benchmark is niet samengesteld uit duurzame indices maar uit zogenaamde "standaard" indices die bestaan uit de belangrijkste aandelen in de respectievelijke sectoren. Deze benchmark is gekozen om de positieve bijdrage van het fonds te vergelijken met de brede markt.

In onderstaande tabel is de gemiddelde SDG-score van de portefeuille vergeleken met de hierboven beschreven benchmark.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB sustainable mixed fund Balanced			Benchmark		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG Score	1,51	2,02	1,80	0,65	0,27	0,83
<-1	0	0	0	7,6	9,6	7,3
< 0	0,4	0,4	0	1,6	3,6	0,5
0	15,8	9,3	4,4	25,8	21,2	21,7
< 1	2,9	6,6	4,4	3,2	14,8	6,3
< 2	37,8	43,3	39	29,6	27,3	25,6
>= 2	43,6	42,2	52,8	35,1	21,9	41,3

Staatsobligaties

	NewB SMFB	Benchmark
SDG 7	78,5	75,3
SDG 12	68,2	63,6
SDG 13	68,0	62,5

● **... en in vergelijking tot voorgaande periodes?**

Er zijn geen grote veranderingen in de duurzaamheidsindicatoren vergeleken met voorgaande jaren, hoewel ze in 2023 iets verbeterd zijn ten opzichte van 2022.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB Sustainable Mixed			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	1.46	1.81	1.77	0.46	0.38	0.64
SDG 2023	1.51	2.02	1.80	0.65	0.27	0.83

Staatsobligaties

	NewB Sustainable Mixed			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	78.1	69.6	70.1	76.2	65.3	66.2
SDG 2023	78.1	68.0	70.1	75.3	63.6	62.5

● **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstelling?**

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Om in de portefeuille te worden opgenomen moet een onderneming of land niet alleen een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de bovengenoemde SDG's, maar ook niet worden beschouwd als niet in lijn met de andere twee SDG's.

Nadat het best-in-class proces en de uitsluitingen zijn voltooid, gebruikt de beheerder de MSCI SDG Alignment Tool. Deze is bedoeld om een overzicht te geven van de nettobijdrage – positief en negatief – van bedrijven aan de verwezenlijking van elk van de 17 SDG's. De SDG Alignment ratings en scores, gebaseerd op een

schaal van -10 tot +10, houden rekening met de activiteiten, producten en diensten, het beleid en de beste praktijken van bedrijven, evenals hun nettobijdrage aan het oplossen van belangrijke mondiale uitdagingen. Om in de portefeuille te worden opgenomen, moet een bedrijf positief scoren op ten minste één van de 3 SDG's en mag het niet worden beschouwd als "verkeerd afgestemd" (score < -1,5) met betrekking tot de andere 2.

Over de periode 2023 hebben alle bedrijven in portefeuille scores van 0 of hoger gerapporteerd voor alle 3 de SDG's, geen enkel bedrijf heeft dus een negatieve bijdrage heeft geleverd aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

— *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Alle ondernemingen waarin het fonds belegt (zowel in aandelen als obligaties) moeten lid zijn van de MSCI All Countries World Index SRI. Een van de beginselen van de MSCI SRI-aanpak is dat bedrijven die het VN Global Compact, de IAO-verdragen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen ernstig schenden, worden uitgesloten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Indicatoren van belangrijke negatieve effecten worden in aanmerking genomen door de uitsluitings- en best-in-class processen. Deze worden toegepast bij het samenstellen van het beleggingsuniversum waaruit de beleggingsbeheerder de beleggingen van het compartiment selecteert en de portefeuille samenstelt. Om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen, moeten bedrijven immers zijn opgenomen in de MSCI SRI-indexen. In vergelijking met de "standaard"-indices, die de grootste bedrijven binnen elke sector opnemen, sluit de SRI-index reeds 75% van de slechtst presterende bedrijven op het gebied van milieu-, sociale en bestuurscriteria uit. Daardoor wordt reeds een deel van de mogelijke negatieve impact van het universum voorkomen.

Om te worden opgenomen in de MSCI SRI Index moeten bedrijven ook een Controversiescore van 4 of hoger hebben (score van 1-10, waarbij 10 de beste score is). Een score van 4 staat voor matige aanhoudende controversen; ondernemingen met zeer ernstige aanhoudende controversen kunnen niet worden opgenomen in de SRI-index. Deze analyse is een integraal onderdeel van de MSCI SRI-methodologie. MSCI analyseert elk bedrijf aan de hand van de "MSCI Controversies Score Eligibility" om bedrijven te identificeren die worden geconfronteerd met ernstige controversen op milieu-, sociaal of bestuursvlak vanwege de manier waarop ze werken, hun producten of hun diensten. De score is zo ontworpen dat hij in overeenstemming is met internationale normen zoals de VN-Verklaring van de rechten van de mens, de IAO-Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de VN.

De samenstelling van de MSCI SRI-indexen wordt jaarlijks herzien en bedrijven waarvan de score sinds hun opname in de index naar beneden is bijgesteld en die op het moment van de herziening rechtstreeks betrokken zijn bij een zeer ernstige actuele controversie, worden automatisch uitgesloten. Bedrijven die al zijn toegelaten tot een SRI-index en die op het moment van de jaarlijkse herziening een score van 1 hebben, mogen in de SRI-index blijven. Een score van 1 betekent dat het bedrijf ofwel betrokken is bij een zeer ernstige controversie, maar indirect, bijvoorbeeld als leverancier of klant van een bedrijf dat direct betrokken is, of in het geval van een negatieve impact door natuurlijke oorzaken. Door de manier waarop de index is opgebouwd, is het zeer onwaarschijnlijk dat een bedrijf met een controversiescore van 1 lang in de index zal blijven, omdat het zal worden vervangen door bedrijven die meer verdienen op het gebied van ESG.

Deze score is gebaseerd op verschillende indicatoren zoals

- Biodiversiteit en landgebruik
- Giftige emissies en afval
- Energie en klimaatverandering
- Waterschaarste
- Bedrijfsafval
- Impact op lokale gemeenschappen
- Bezorgdheden omtrent mensenrechten

- Corruptie en fraude
- Bestuursstructuur
- Enz.

Ten tweede zal de vermogensbeheerder, naast de filters die al door de MSCI SRI-methodologie worden toegepast, aanvullende uitsluitingscriteria toepassen voor bepaalde controversiële sectoren, zoals bijvoorbeeld de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de winning van metalen of mineralen, tenzij deze bedrijven de beste praktijken op het gebied van milieu- en sociaal risicobeheer hanteren. Ook in de chemische sector worden ondernemingen die actief zijn in de productie of het op de markt brengen van chemische stoffen waarvoor krachtens internationale overeenkomsten beperkingen gelden, controversiële chemische stoffen en pesticiden uitgesloten. Bij de beoordeling van bedrijven wordt ook rekening gehouden met de naleving van internationale overeenkomsten inzake de productie en het gebruik van gevaarlijke stoffen en inzake de handel in chemische producten en afval. De lijst van criteria is te vinden in de regels inzake maatschappelijk verantwoord beleggen van NewB S.C.E., dat kan worden geraadpleegd op <https://www.newb.coop/nl/>

Als er bovendien een zeer belangrijke potentiële controverse ontstaat over een bedrijf of land dat al in de portefeuille zit, zal de portefeuillebeheerder de kwestie beschrijven op basis van openbaar beschikbare bronnen en voorleggen aan het SRI-comité. Indien het comité besluit dat de controverse inderdaad als zeer belangrijk moet worden beschouwd, moeten alle investeringen in de onderneming binnen drie maanden na de beslissing worden verkocht, waardoor het risico van negatieve gevolgen grotendeels wordt vermeden.

Ten slotte werkt NewB S.C.E. ook met het MVB-stuurcomité, die bestaat uit leden van het ESG-team van NewB S.C.E., NGO's en deskundigen. Het comité wordt onder andere geraadpleegd in geval van belangrijke controversen in verband met de investeringen in het fonds. De positieve screening en de uitsluitingen verminderen de zogenaamde duurzaamheidsrisico's. Vanuit het oogpunt van de beheerder beperken zowel de positieve screening als de uitsluitingen het risico op mogelijke gebeurtenissen of omstandigheden op milieu-, sociaal of bestuursgebied die een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen.

Hieronder volgt informatie over de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

Indicators applicable to investments in investee companies

CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year 2023]
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	264.50012 Tons CO ₂ e
		Scope 2 GHG emissions	58.42127 Tons CO ₂ e
		Scope 3 GHG emissions	4055.6045 Tons CO ₂ e
		Total GHG emissions	4391.292 Tons CO ₂ e
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	809.6186 Tons CO ₂ e/ EUR M invested
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	2188.8848 Tons CO ₂ e/ EUR M revenue
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00%
Greenhouse gas emissions	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 60.66%
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0,22061118 GWh / EUR M revenue Sector B : 1.4243795 GWh / EUR M revenue Sector C : 0.18108253 GWh / EUR M revenue
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2.65%
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.0056770877 tons / EUR M invested
Waste	9. Hazardous waste ratio	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	4.522002 tons / EUR M invested

SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	11.22%
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	36,64%
	14. Exposure to controversial weapons (anti- personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%
Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals			
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries	0,00011754 tons CO2e / EUR M GDP

Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0,00%
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transport or manufacture of fossil fuels	0,00%
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	0,00%



Wat waren de topinvesteringen van dit financiële product?

Grootste beleggingen **Sector** **% Activa** **Land**

<i>Italië 2027 2.20%</i>	<i>Overheidsobligatie</i>	<i>4,35%</i>	<i>Italië</i>
<i>France I/L 2027 1.85%</i>	<i>Overheidsobligatie</i>	<i>3,63%</i>	<i>Frankrijk</i>
<i>Vlaamse Gemeenschap 0.375% 2023</i>	<i>Overheidsobligatie</i>	<i>3.62%</i>	<i>België</i>
<i>Portugal 2029 1.95%</i>	<i>Overheidsobligatie</i>	<i>3,52%</i>	<i>Portugal</i>
<i>Italië 2028 1.3%</i>	<i>Overheidsobligatie</i>	<i>3.04%</i>	<i>Italië</i>

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste deel van de beleggingen** van het financieel product uitmaken tijdens de referentieperiode, namelijk: 2022

Spain 2029 0.6%

ASML

Italy 2024 0%

Spain 2027 1.5%

Germany 2028 0.5%

Overheidsobligatie 3.03%

Information technology 2,74%

Information technology 2,76%

Overheidsobligatie 2.60%

Overheidsobligatie 2,55%

Spanje

Verenigde Staten

Verenigde Staten

Spain

Duitsland



Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie?

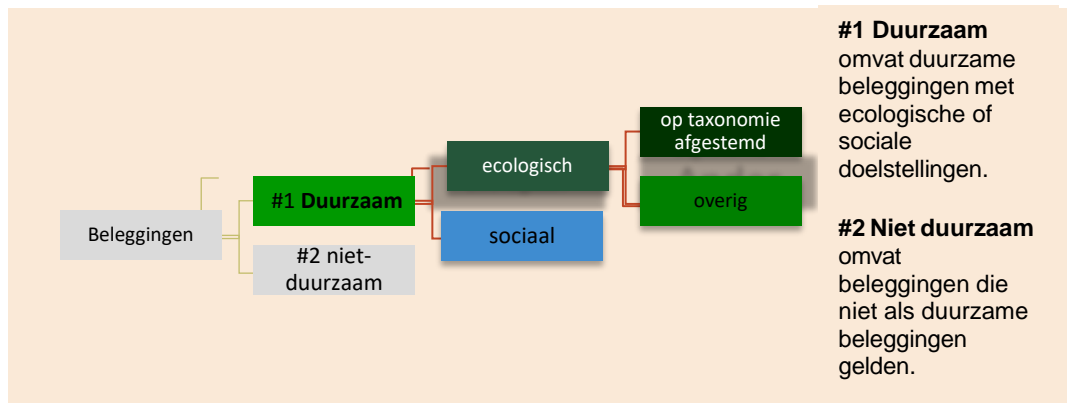
Activa-allocatie beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft

- **De kapitaaluitgaven** (Capex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.

- **De operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 88% (99% exclusief liquide middelen) van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die aansluiten bij de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds.

De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 12% van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die niet zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken en evenmin als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Dit alles bestaat uit contanten op de balans van de deponerende bank, Caceis.

In welke economische sectoren werd geïnvesteerd?

Telecommunicatie	8.3%
Onafhankelijke consumptiegoederen	10.6%
Basis consumptiegoederen	4.9%
Gezondheidszorg	9.6%

Industrie	12,6%
Informatietechnologie	6,0%
Materialen	2,8%
Andere	0,0%
Overheidsobligaties	38,8%
Cash	6.9%



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarover nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beheerder is niet van plan om een minimum van de nettoactiva van het compartiment te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

- Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiele gas en/of kernenergie in overeenstemming met de¹ taxonomie van de EU?**

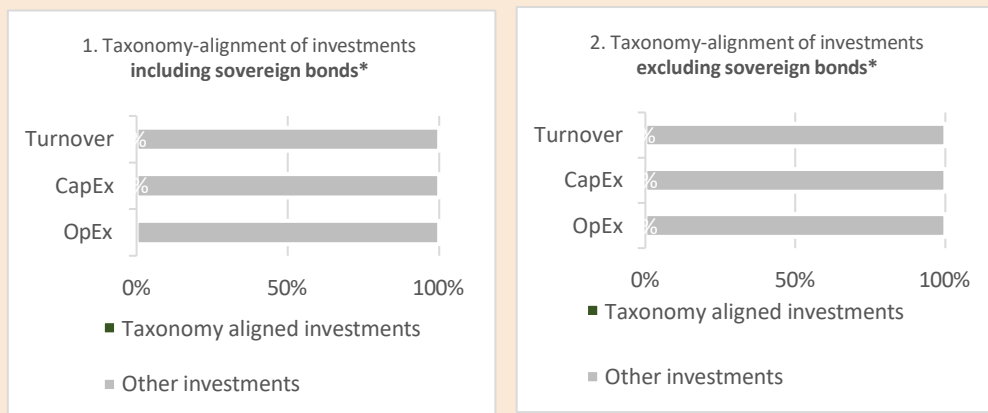
- Ja
- Fossiel gas
- kernenergie
- Geen

¹ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen van de doelstellingen van de EU-taxonomie significant ondermijnen - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd met de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie bestaat om te bepalen of overheidsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor allebeleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan overheidsobligaties.



*Voor de toepassing van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle overheidsblootstellingen

- **Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU- taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperioden?**

Niet van toepassing.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

De vermogensbeheerder heeft 93% (100% exclusief liquide middelen) van de nettoactiva van het fonds belegd in beleggingen die aansluiten bij de milieudoelstelling van het fonds en die niet noodzakelijk aansluiten bij de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke investeringen vielen onder "niet duurzaam", wat was het doel ervan en waren er minimale milieu- of sociale waarborgen?

De categorie "#2 Niet duurzaam" omvatte cash over de periode 2022 om liquiditeitsredenen, alsook beleggingen die niet meer voldeden aan de geldende ESG-criteria en binnen de 3 maanden moesten worden verkocht (de beheerder geeft zichzelf maximaal 3 maanden om de posities te verkopen).



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De vermogensbeheerder voert tweemaal per jaar een analyse uit van zijn beleggingsuniversum. Deze analyse wordt uitgevoerd met het oog op een maximale positieve impact op de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling, afgestemd op de doelstellingen inzake beperking van de klimaatverandering en de doelstellingen van de overgang naar een circulaire economie, en omvat de volgende 3 stappen:

- uitsluitingsfase
- Best-in-class screeningfase
- positieve screeningfase op basis van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment

Bedrijven die niet door deze driedelige screening komen, worden onmiddellijk uitgesloten van het beleggingsuniversum en als ze in de portefeuille aanwezig zijn, moeten ze binnen drie maanden worden verkocht. In 2023 werden 30 bedrijven uitgesloten van het beleggingsuniversum, waaronder Telenor, Mowi, Ferguson, Yamaha, Shionghi et Associated British Food, die in de portefeuille zaten. 43 bedrijven werden toegelaten tot het beleggingsuniversum.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentie duurzame benchmark?

Er is geen benchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstellingen van dit fonds.

- **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe presteerde dit financiële product met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren om de afstemming van de referentiebenchmark op de doelstelling duurzaam beleggen te bepalen?**

Niet van toepassing

- **Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmark: zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

BIJLAGE V

Model voor periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in Artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieuo- of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (PS) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam: NewB Sustainable Mixed Fund Defensive **Identificatiecode rechtspersoon:** 549300D6477GND74WL43

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100%**

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%**

Nee

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame investering als doelstelling had, had het een minimumaandeel van duurzame beleggingen van ___%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product **promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.**



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product gehaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is bereikt door de selectie van bedrijven en landen door de vermogensbeheerder op basis van hun positieve bijdrage aan de milieuo- en duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment, namelijk:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezelijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissing en op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedigingen van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Beperking van de klimaatverandering in verband met SDG 13 "Actie tegen klimaatverandering" en SDG 7 "Propere en betaalbare energie"
- Overgang naar een circulaire economie met betrekking tot SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie".

Een bedrijf kan enkel in de portefeuille worden opgenomen wanneer het positief scoort op ten minste een van de 3 beoordeelde SDG's (op basis van de MSCI SRI alignment score, een score variërend van -10 tot +10) zonder een negatieve impact te hebben (gedefinieerd als een score lager dan -1,5) op de andere 2 SDG's. Staatsobligaties moeten positief bijdragen aan ten minste 1 SDG en niet significant negatief bijdragen aan de andere 2 SDG's.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De vermogensbeheerder vergelijkt de prestatie van de portefeuille voor de 3 SDG's met een vergelijkende benchmark (de vermogensbeheerder gebruikt geen benchmark voor de samenstelling van de portefeuille, maar gebruikt een samengestelde benchmark om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment te meten, deze is als volgt samengesteld: 57,5% MSCI ACWI Index en 42,5% Bloomberg Barclays Euro Agg Index). De gemiddelde score van de portefeuille op de 3 SDG's ligt ruim boven de scores van de benchmark. De benchmark is niet samengesteld uit duurzame indices maar uit zogenaamde "standaard" indices die bestaan uit de belangrijkste aandelen in de respectievelijke sectoren. Deze benchmark is gekozen om de positieve bijdrage van het fonds te vergelijken met de brede markt.

In onderstaande tabel is de gemiddelde SDG-score van de portefeuille vergeleken met de hierboven beschreven benchmark.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB sustainable mixed fund Defensive			Benchmark		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG Score	1,46	2,00	1,77	0,65	0,27	0,83
<-1	0	0	0	4,8	11,2	4,6
< 0	0,4	0,4	0	1,6	3,6	0,5
0	16,5	8	4,6	25,8	21,2	21,7
< 1	2,1	8,1	3,8	3,2	14,8	6,3
< 2	38,4	43,1	37,1	29,6	27,3	25,6
>= 2	42,6	40,4	54,5	35,1	21,9	41,3

Staatsobligaties

	NewB SMFB	Benchmark
SDG 7	77.9	75.3
SDG 12	68.5	63.6
SDG 13	69.1	62.5

● **... en in vergelijking tot voorgaande periodes?**

Er zijn geen grote veranderingen in de duurzaamheidsindicatoren vergeleken met voorgaande jaren, hoewel ze in 2023 iets verbeterd zijn ten opzichte van 2022.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB Sustainable Mixed Dynamic			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	1.46	1.81	1.77	0.46	0.38	0.64
SDG 2023	1.51	2.02	1.80	0.65	0.27	0.83

Staatsobligaties

	NewB Sustainable Mixed			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	78.1	69.6	70.1	76.2	65.3	66.2
SDG 2023	78.1	68.0	70.1	75.3	63.6	62.5

● **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstelling?**

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Om in de portefeuille te worden opgenomen moet een onderneming of land niet alleen een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de bovengenoemde SDG's, maar ook niet worden beschouwd als niet in lijn met de andere twee SDG's.

Nadat het best-in-class proces en de uitsluitingen zijn voltooid, gebruikt de beheerder de MSCI SDG Alignment Tool. Deze is bedoeld om een overzicht te geven van de nettobijdrage – positief en negatief – van bedrijven aan de verwezenlijking van elk van de 17 SDG's. De SDG Alignment ratings en scores, gebaseerd op een

schaal van -10 tot +10, houden rekening met de activiteiten, producten en diensten, het beleid en de beste praktijken van bedrijven, evenals hun nettobijdrage aan het oplossen van belangrijke mondiale uitdagingen. Om in de portefeuille te worden opgenomen, moet een bedrijf positief scoren op ten minste één van de 3 SDG's en mag het niet worden beschouwd als "verkeerd afgestemd" (score < -1,5) met betrekking tot de andere 2.

Over de periode 2023 hebben alle bedrijven in portefeuille scores van 0 of hoger gerapporteerd voor alle 3 de SDG's, geen enkel bedrijf heeft dus een negatieve bijdrage heeft geleverd aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

— *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Alle ondernemingen waarin het fonds belegt (zowel in aandelen als obligaties) moeten lid zijn van de MSCI All Countries World Index SRI. Een van de beginselen van de MSCI SRI-aanpak is dat bedrijven die het VN Global Compact, de IAO-verdragen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen ernstig schenden, worden uitgesloten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Indicatoren van belangrijke negatieve effecten worden in aanmerking genomen door de uitsluitings- en best-in-class processen. Deze worden toegepast bij het samenstellen van het beleggingsuniversum waaruit de beleggingsbeheerder de beleggingen van het compartiment selecteert en de portefeuille samenstelt. Om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen, moeten bedrijven immers zijn opgenomen in de MSCI SRI-indexen. In vergelijking met de "standaard"-indices, die de grootste bedrijven binnen elke sector opnemen, sluit de SRI-index reeds 75% van de slechtst presterende bedrijven op het gebied van milieu-, sociale en bestuurscriteria uit. Daardoor wordt reeds een deel van de mogelijke negatieve impact van het universum voorkomen.

Om te worden opgenomen in de MSCI SRI Index moeten bedrijven ook een Controversiescore van 4 of hoger hebben (score van 1-10, waarbij 10 de beste score is). Een score van 4 staat voor matige aanhoudende controversen; ondernemingen met zeer ernstige aanhoudende controversen kunnen niet worden opgenomen in de SRI-index. Deze analyse is een integraal onderdeel van de MSCI SRI-methodologie. MSCI analyseert elk bedrijf aan de hand van de "MSCI Controversies Score Eligibility" om bedrijven te identificeren die worden geconfronteerd met ernstige controversen op milieu-, sociaal of bestuursvlak vanwege de manier waarop ze werken, hun producten of hun diensten. De score is zo ontworpen dat hij in overeenstemming is met internationale normen zoals de VN-Verklaring van de rechten van de mens, de IAO-Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de VN.

De samenstelling van de MSCI SRI-indexen wordt jaarlijks herzien en bedrijven waarvan de score sinds hun opname in de index naar beneden is bijgesteld en die op het moment van de herziening rechtstreeks betrokken zijn bij een zeer ernstige actuele controversie, worden automatisch uitgesloten. Bedrijven die al zijn toegelaten tot een SRI-index en die op het moment van de jaarlijkse herziening een score van 1 hebben, mogen in de SRI-index blijven. Een score van 1 betekent dat het bedrijf ofwel betrokken is bij een zeer ernstige controversie, maar indirect, bijvoorbeeld als leverancier of klant van een bedrijf dat direct betrokken is, of in het geval van een negatieve impact door natuurlijke oorzaken. Door de manier waarop de index is opgebouwd, is het zeer onwaarschijnlijk dat een bedrijf met een controversiescore van 1 lang in de index zal blijven, omdat het zal worden vervangen door bedrijven die meer verdienen op het gebied van ESG.

Deze score is gebaseerd op verschillende indicatoren zoals

- Biodiversiteit en landgebruik
- Giftige emissies en afval
- Energie en klimaatverandering
- Waterschaarste
- Bedrijfsafval
- Impact op lokale gemeenschappen
- Bezorgdheden omtrent mensenrechten

- Corruptie en fraude
- Bestuursstructuur
- Enz.

Ten tweede zal de vermogensbeheerder, naast de filters die al door de MSCI SRI-methodologie worden toegepast, aanvullende uitsluitingscriteria toepassen voor bepaalde controversiële sectoren, zoals bijvoorbeeld de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de winning van metalen of mineralen, tenzij deze bedrijven de beste praktijken op het gebied van milieu- en sociaal risicobeheer hanteren. Ook in de chemische sector worden ondernemingen die actief zijn in de productie of het op de markt brengen van chemische stoffen waarvoor krachtens internationale overeenkomsten beperkingen gelden, controversiële chemische stoffen en pesticiden uitgesloten. Bij de beoordeling van bedrijven wordt ook rekening gehouden met de naleving van internationale overeenkomsten inzake de productie en het gebruik van gevaarlijke stoffen en inzake de handel in chemische producten en afval. De lijst van criteria is te vinden in de regels inzake maatschappelijk verantwoord beleggen van NewB S.C.E., dat kan worden geraadpleegd op <https://www.newb.coop/nl/>

Als er bovendien een zeer belangrijke potentiële controverse ontstaat over een bedrijf of land dat al in de portefeuille zit, zal de portefeuillebeheerder de kwestie beschrijven op basis van openbaar beschikbare bronnen en voorleggen aan het SRI-comité. Indien het comité besluit dat de controverse inderdaad als zeer belangrijk moet worden beschouwd, moeten alle investeringen in de onderneming binnen drie maanden na de beslissing worden verkocht, waardoor het risico van negatieve gevolgen grotendeels wordt vermeden.

Ten slotte werkt NewB S.C.E. ook met het MVB-stuurcomité, die bestaat uit leden van het ESG-team van NewB S.C.E., NGO's en deskundigen. Het comité wordt onder andere geraadpleegd in geval van belangrijke controversen in verband met de investeringen in het fonds. De positieve screening en de uitsluitingen verminderen de zogenaamde duurzaamheidsrisico's. Vanuit het oogpunt van de beheerder beperken zowel de positieve screening als de uitsluitingen het risico op mogelijke gebeurtenissen of omstandigheden op milieu-, sociaal of bestuursgebied die een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen.

Hieronder volgt informatie over de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

Indicators applicable to investments in investee companies

CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year 2023]
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	48.57319 Tons CO2e
		Scope 2 GHG emissions	10.368008 Tons CO2e
		Scope 3 GHG emissions	577.31854 Tons CO2e
		Total GHG emissions	642.76556 Tons CO2e
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	684.61957 Tons CO2e/ EUR M invested
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1713.1287 Tons CO2e/ EUR M revenue
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00%
Greenhouse gas emissions	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 61.2%
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0,22275202 GWh / EUR M revenue Sector B : 1.5999272 GWh / EUR M revenue Sector C : 0.1813597 GWh / EUR M revenue
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2.01%
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.0046140533 tons / EUR M invested
Waste	9. Hazardous waste ratio	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	3.9737632 tons / EUR M invested

SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	11.6%
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	36.71%
	14. Exposure to controversial weapons (anti- personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%
Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals			
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries	0,00011754 tons CO2e / EUR M GDP

Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0,00%
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transport or manufacture of fossil fuels	0,00%
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	0,00%



Wat waren de topinvesteringen van dit financiële product?

Grootste beleggingen **Sector** **% Activa** **Land**

<i>France I/L 2027 1.85%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>6,66%</i>	<i>France</i>
<i>Portugal 2029 1.95%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>4.69%</i>	<i>Portugal</i>
<i>Spain 2029 0.6%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>4.22%</i>	<i>Spain</i>
<i>Germany 2028 0.5%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>3,86%</i>	<i>Duitsland</i>
<i>Germany 2033 2.3%</i>	<i>Government Bonds</i>	<i>2.34%</i>	<i>Duitsland</i>

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste deel van de beleggingen** van het financieel product uitmaken tijdens de referentieperiode, namelijk: 2022

Belgium 2032 0.35%

ASML

Kingfisher

Relx

Husqvarna

Government Bonds 1.33%

Information technology **0.98%**

Consumer Discretionary **0.90%**

Industrials 0.78%

Industrials 0.78%

Zweden

Nederland

VK

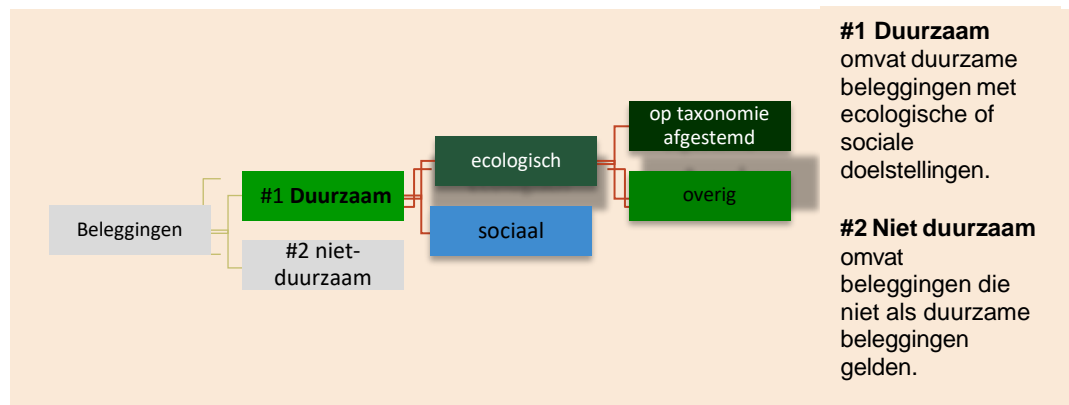
VK

Zweden



Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie?



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen gelden.

De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 88% (99% exclusief liquide middelen) van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die aansluiten bij de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds.

De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 12% van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die niet zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken en evenmin als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Dit alles bestaat uit contanten op de balans van de deponerende bank, Caceis.

● In welke economische sectoren werd geïnvesteerd?

Telecommunicatie	3.2%
Onafhankelijke consumptiegoederen	3.6%
Basis consumptiegoederen	2.1%
Gezondheidszorg	3.4%

Activa-allocatie beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft

- **De kapitaaluitgaven** (Capex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.

- **De operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Industrie	4.5%
Informatietechnologie	2.2%
Materialen	1.0%
Andere	0,0%
Overheidsobligaties	68.0%
Cash	11.9%



In hoeverre waren duurzame beleggingen met

- **Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiele gas en/of kernenergie in overeenstemming met de¹ taxonomie van de EU?**

- Ja
- Fossiel gas
- kernenergie
- Geen**

een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

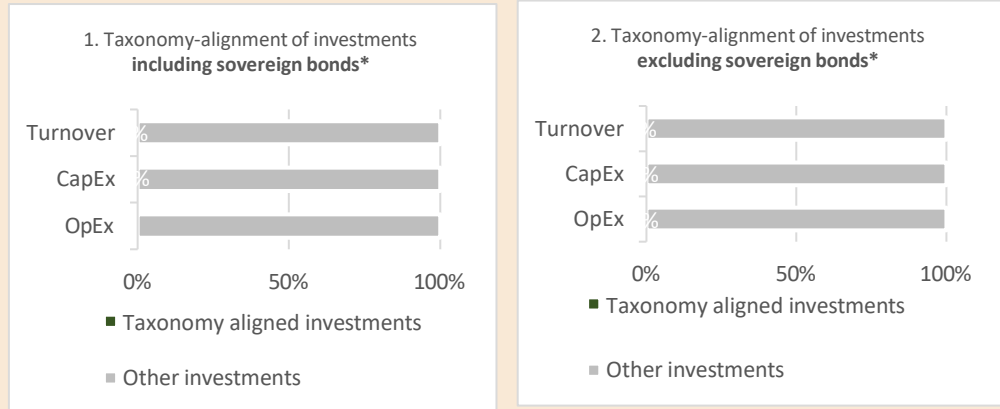
De beheerder is niet van plan om een minimum van de nettoactiva van het compartiment te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarover nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen van de doelstellingen van de EU-taxonomie significant ondermijnen - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd met de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie bestaat om te bepalen of overheidsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor allebeleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan overheidsobligaties.



*Voor de toepassing van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle overheidsblootstellingen

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

- **Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU- taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperioden?**

Niet van toepassing.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

De vermogensbeheerder heeft 88% (100% exclusief liquide middelen) van de nettoactiva van het fonds belegd in beleggingen die aansluiten bij de milieudoelstelling van het fonds en die niet noodzakelijk aansluiten bij de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke investeringen vielen onder "niet duurzaam", wat was het doel ervan en waren er minimale milieu- of sociale waarborgen?

De categorie "#2 Niet duurzaam" omvatte cash over de periode 2023 om liquiditeitsredenen, alsook beleggingen die niet meer voldeden aan de geldende ESG-criteria en binnen de 3 maanden moesten worden verkocht (de beheerder geeft zichzelf maximaal 3 maanden om de posities te verkopen).



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De vermogensbeheerder voert tweemaal per jaar een analyse uit van zijn beleggingsuniversum. Deze analyse wordt uitgevoerd met het oog op een maximale positieve impact op de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling, afgestemd op de doelstellingen inzake beperking van de klimaatverandering en de doelstellingen van de overgang naar een circulaire economie, en omvat de volgende 3 stappen:

- uitsluitingsfase
- Best-in-class screeningfase
- positieve screeningfase op basis van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment

Bedrijven die niet door deze driedelige screening komen, worden onmiddellijk uitgesloten van het beleggingsuniversum en als ze in de portefeuille aanwezig zijn, moeten ze binnen drie maanden worden verkocht. In 2023 werden 30 bedrijven uitgesloten van het beleggingsuniversum, waaronder Telenor, Mowi, Ferguson, Yamaha, Shionghi et Associated British Food, die in de portefeuille zaten. 43 bedrijven werden toegelaten tot het beleggingsuniversum.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentie duurzame benchmark?

Er is geen benchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstellingen van dit fonds.

- ***Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren om de afstemming van de referentiebenchmark op de doelstelling duurzaam beleggen te bepalen?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

Referentiebenchmark: zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

BIJLAGE V

Model voor periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in Artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: NewB Sustainable Mixed Fund Dynamic

Identificatiecode rechtspersoon:
5493005ZZLEMFSR14N70

Duurzame belegging : een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieuo- of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (PS) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100%**

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%**

Nee

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame investering als doelstelling had, had het een minimumaandeel van duurzame beleggingen van ___%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product **promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.**



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product gehaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment is bereikt door de selectie van bedrijven en landen door de vermogensbeheerder op basis van hun positieve bijdrage aan de milieuo- en duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment, namelijk:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezelijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen en op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedigingen van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Beperking van de klimaatverandering in verband met SDG 13 "Actie tegen klimaatverandering" en SDG 7 "Propere en betaalbare energie"
- Overgang naar een circulaire economie met betrekking tot SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie".

Een bedrijf kan enkel in de portefeuille worden opgenomen wanneer het positief scoort op ten minste een van de 3 beoordeelde SDG's (op basis van de MSCI SRI alignment score, een score variërend van -10 tot +10) zonder een negatieve impact te hebben (gedefinieerd als een score lager dan -1,5) op de andere 2 SDG's. Staatsobligaties moeten positief bijdragen aan ten minste 1 SDG en niet significant negatief bijdragen aan de andere 2 SDG's.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De vermogensbeheerder vergelijkt de prestatie van de portefeuille voor de 3 SDG's met een vergelijkende benchmark (de vermogensbeheerder gebruikt geen benchmark voor de samenstelling van de portefeuille, maar gebruikt een samengestelde benchmark om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment te meten, deze is als volgt samengesteld: 57,5% MSCI ACWI Index en 42,5% Bloomberg Barclays Euro Agg Index). De gemiddelde score van de portefeuille op de 3 SDG's ligt ruim boven de scores van de benchmark. De benchmark is niet samengesteld uit duurzame indices maar uit zogenaamde "standaard" indices die bestaan uit de belangrijkste aandelen in de respectievelijke sectoren. Deze benchmark is gekozen om de positieve bijdrage van het fonds te vergelijken met de brede markt.

In onderstaande tabel is de gemiddelde SDG-score van de portefeuille vergeleken met de hierboven beschreven benchmark.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB sustainable mixed fund Dynamic			Benchmark		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG Score	1,59	2,08	1,89	0,65	0,27	0,83
<-1	0	0	0	1,6	11,2	4,6
< 0	0,3	0,4	0	1,6	3,6	0,5
0	17,0	9,5	4,3	25,8	21,2	21,7
< 1	3,1	7,1	4,0	3,2	14,8	6,3
< 2	34,6	40,3	38,1	29,6	27,3	25,6
>= 2	45,0	42,7	53,7	35,1	21,9	41,3

Staatsobligaties

	NewB SMFB	Benchmark
SDG 7	78,1	75,3
SDG 12	68,0	63,6
SDG 13	70,1	62,5

● **... en in vergelijking tot voorgaande periodes?**

Er zijn geen grote veranderingen in de duurzaamheidsindicatoren vergeleken met voorgaande jaren, hoewel ze in 2023 iets verbeterd zijn ten opzichte van 2022.

Aandelen en bedrijfsobligaties

	NewB Sustainable Mixed Dynamic			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	1.46	1.81	1.77	0.46	0.38	0.64
SDG 2023	1.51	2.02	1.80	0.65	0.27	0.83

Staatsobligaties

	NewB Sustainable Mixed			Benchmark composite		
	SDG 7	SDG 12	SDG 13	SDG 7	SDG 12	SDG 13
SDG 2022	78.1	69.6	70.1	76.2	65.3	66.2
SDG 2023	78.1	68.0	70.1	75.3	63.6	62.5

● **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstelling?**

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Om in de portefeuille te worden opgenomen moet een onderneming of land niet alleen een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de bovengenoemde SDG's, maar ook niet worden beschouwd als niet in lijn met de andere twee SDG's.

Nadat het best-in-class proces en de uitsluitingen zijn voltooid, gebruikt de beheerder de MSCI SDG Alignment Tool. Deze is bedoeld om een overzicht te geven van de nettobijdrage – positief en negatief – van bedrijven aan de verwezenlijking van elk van de 17 SDG's. De SDG Alignment ratings en scores, gebaseerd op een

schaal van -10 tot +10, houden rekening met de activiteiten, producten en diensten, het beleid en de beste praktijken van bedrijven, evenals hun nettobijdrage aan het oplossen van belangrijke mondiale uitdagingen. Om in de portefeuille te worden opgenomen, moet een bedrijf positief scoren op ten minste één van de 3 SDG's en mag het niet worden beschouwd als "verkeerd afgestemd" (score < -1,5) met betrekking tot de andere 2.

Over de periode 2023 hebben alle bedrijven in portefeuille scores van 0 of hoger gerapporteerd voor alle 3 de SDG's, geen enkel bedrijf heeft dus een negatieve bijdrage heeft geleverd aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

— *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Alle ondernemingen waarin het fonds belegt (zowel in aandelen als obligaties) moeten lid zijn van de MSCI All Countries World Index SRI. Een van de beginselen van de MSCI SRI-aanpak is dat bedrijven die het VN Global Compact, de IAO-verdragen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen ernstig schenden, worden uitgesloten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Indicatoren van belangrijke negatieve effecten worden in aanmerking genomen door de uitsluitings- en best-in-class processen. Deze worden toegepast bij het samenstellen van het beleggingsuniversum waaruit de beleggingsbeheerder de beleggingen van het compartiment selecteert en de portefeuille samenstelt. Om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen, moeten bedrijven immers zijn opgenomen in de MSCI SRI-indexen. In vergelijking met de "standaard"-indices, die de grootste bedrijven binnen elke sector opnemen, sluit de SRI-index reeds 75% van de slechtst presterende bedrijven op het gebied van milieu-, sociale en bestuurscriteria uit. Daardoor wordt reeds een deel van de mogelijke negatieve impact van het universum voorkomen.

Om te worden opgenomen in de MSCI SRI Index moeten bedrijven ook een Controversiescore van 4 of hoger hebben (score van 1-10, waarbij 10 de beste score is). Een score van 4 staat voor matige aanhoudende controversen; ondernemingen met zeer ernstige aanhoudende controversen kunnen niet worden opgenomen in de SRI-index. Deze analyse is een integraal onderdeel van de MSCI SRI-methodologie. MSCI analyseert elk bedrijf aan de hand van de "MSCI Controversies Score Eligibility" om bedrijven te identificeren die worden geconfronteerd met ernstige controversen op milieu-, sociaal of bestuursvlak vanwege de manier waarop ze werken, hun producten of hun diensten. De score is zo ontworpen dat hij in overeenstemming is met internationale normen zoals de VN-Verklaring van de rechten van de mens, de IAO-Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de VN.

De samenstelling van de MSCI SRI-indexen wordt jaarlijks herzien en bedrijven waarvan de score sinds hun opname in de index naar beneden is bijgesteld en die op het moment van de herziening rechtstreeks betrokken zijn bij een zeer ernstige actuele controversie, worden automatisch uitgesloten. Bedrijven die al zijn toegelaten tot een SRI-index en die op het moment van de jaarlijkse herziening een score van 1 hebben, mogen in de SRI-index blijven. Een score van 1 betekent dat het bedrijf ofwel betrokken is bij een zeer ernstige controversie, maar indirect, bijvoorbeeld als leverancier of klant van een bedrijf dat direct betrokken is, of in het geval van een negatieve impact door natuurlijke oorzaken. Door de manier waarop de index is opgebouwd, is het zeer onwaarschijnlijk dat een bedrijf met een controversiescore van 1 lang in de index zal blijven, omdat het zal worden vervangen door bedrijven die meer verdienen op het gebied van ESG.

Deze score is gebaseerd op verschillende indicatoren zoals

- Biodiversiteit en landgebruik
- Giftige emissies en afval
- Energie en klimaatverandering
- Waterschaarste
- Bedrijfsafval
- Impact op lokale gemeenschappen
- Bezorgdheden omtrent mensenrechten

- Corruptie en fraude
- Bestuursstructuur
- Enz.

Ten tweede zal de vermogensbeheerder, naast de filters die al door de MSCI SRI-methodologie worden toegepast, aanvullende uitsluitingscriteria toepassen voor bepaalde controversiële sectoren, zoals bijvoorbeeld de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de winning van metalen of mineralen, tenzij deze bedrijven de beste praktijken op het gebied van milieu- en sociaal risicobeheer hanteren. Ook in de chemische sector worden ondernemingen die actief zijn in de productie of het op de markt brengen van chemische stoffen waarvoor krachtens internationale overeenkomsten beperkingen gelden, controversiële chemische stoffen en pesticiden uitgesloten. Bij de beoordeling van bedrijven wordt ook rekening gehouden met de naleving van internationale overeenkomsten inzake de productie en het gebruik van gevaarlijke stoffen en inzake de handel in chemische producten en afval. De lijst van criteria is te vinden in de regels inzake maatschappelijk verantwoord beleggen van NewB S.C.E., dat kan worden geraadpleegd op <https://www.newb.coop/nl/>

Als er bovendien een zeer belangrijke potentiële controverse ontstaat over een bedrijf of land dat al in de portefeuille zit, zal de portefeuillebeheerder de kwestie beschrijven op basis van openbaar beschikbare bronnen en voorleggen aan het SRI-comité. Indien het comité besluit dat de controverse inderdaad als zeer belangrijk moet worden beschouwd, moeten alle investeringen in de onderneming binnen drie maanden na de beslissing worden verkocht, waardoor het risico van negatieve gevolgen grotendeels wordt vermeden.

Ten slotte werkt NewB S.C.E. ook met het MVB-stuurcomité, die bestaat uit leden van het ESG-team van NewB S.C.E., NGO's en deskundigen. Het comité wordt onder andere geraadpleegd in geval van belangrijke controversen in verband met de investeringen in het fonds. De positieve screening en de uitsluitingen verminderen de zogenaamde duurzaamheidsrisico's. Vanuit het oogpunt van de beheerder beperken zowel de positieve screening als de uitsluitingen het risico op mogelijke gebeurtenissen of omstandigheden op milieu-, sociaal of bestuursgebied die een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen.

Hieronder volgt informatie over de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

Indicators applicable to investments in investee companies

CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year 2023]
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1137.1521 Tons CO ₂ e
		Scope 2 GHG emissions	313.30054 Tons CO ₂ e
		Scope 3 GHG emissions	18492.738 Tons CO ₂ e
		Total GHG emissions	19738.797 Tons CO ₂ e
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	598.6982 Tons CO ₂ e/ EUR M invested
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1388.1794 Tons CO ₂ e/ EUR M revenue
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00%
Greenhouse gas emissions	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 57.71%
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0,19025624 GWh / EUR M revenue Sector B : 1.3334587 GWh / EUR M revenue Sector C : 0.13501066 GWh / EUR M revenue
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	3.19%
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.0058755823 tons / EUR M invested
Waste	9. Hazardous waste ratio	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	5.0684495 tons / EUR M invested

SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	10.91%
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	37.59%
	14. Exposure to controversial weapons (anti- personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%
Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals			
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]
Environmental	15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries	0,00011754 tons CO2e / EUR M GDP

Social	16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0,00%
Fossil fuels	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Share of investments in real estate assets involved in the extraction, storage, transport or manufacture of fossil fuels	0,00%
Energy efficiency	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	Share of investments in energy-inefficient real estate assets	0,00%



Wat waren de topinvesteringen van dit financiële product?

Grootste beleggingen **Sector** **% Activa** **Land**

<i>Vestas</i>	<i>Industrials</i>	<i>4,35%</i>	<i>Denemarken</i>
<i>Berkeley Group</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>3,63%</i>	<i>VK</i>
<i>ASML</i>	<i>Information Technology</i>	<i>3,62%</i>	<i>Nederland</i>
<i>Relx</i>	<i>Industrials</i>	<i>3,52%</i>	<i>VK</i>
<i>Kingfisher</i>	<i>Consumer Discretionary</i>	<i>3,04%</i>	<i>VK</i>

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste deel van de beleggingen** van het financieel product uitmaken tijdens de referentieperiode, namelijk: 2022

Husqvarna

Informa

Sonova Holding

EssilorLuxottica

BT Group PLC

Industrials

3.03%

Communication Services **2,74%**

Health Care **2,76%**

Consumer Discretionary **2.51%**

Communication Services **2,40%**

Zweden

VK

Zwitserland

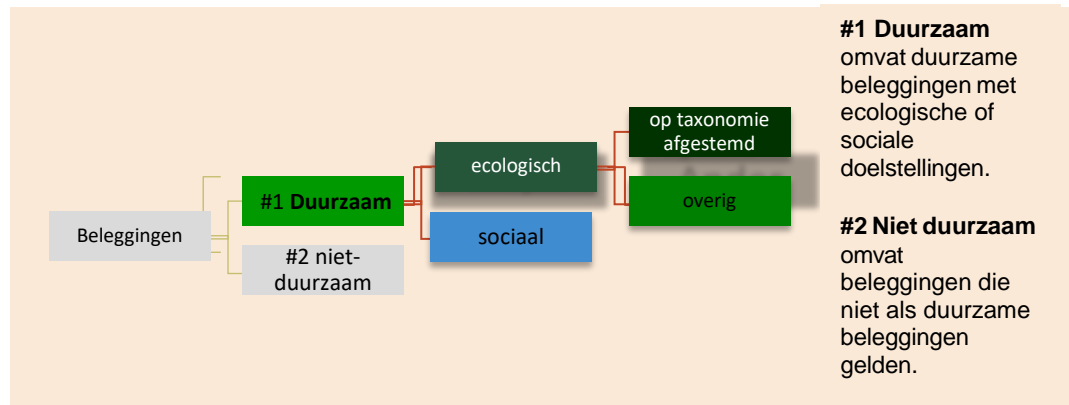
Frankrijk

VK



Wat was het aandeel van duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie?



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen gelden.

Activa-allocatie beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- **De omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- **De kapitaaluitgaven (Capex)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- **De operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 88% (99% exclusief liquide middelen) van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die aansluiten bij de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds.

De vermogensbeheerder belegde gemiddeld 12% van het nettovermogen van het compartiment in beleggingen die niet zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken en evenmin als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt. Dit alles bestaat uit contanten op de balans van de deponerende bank, Caceis.

● In welke economische sectoren werd geïnvesteerd?

Telecommunicatie	13.8%
Onafhankelijke consumptiegoederen	17.5%
Basis consumptiegoederen	7.9%
Gezondheidszorg	13.4%

Industrie	20.7%
Informatietechnologie	8.9%
Materialen	3.3%
Andere	0,0%
Overheidsobligaties	5.3%
Cash	9.1%



In hoeverre waren duurzame beleggingen met

- **Belegt het financiële product in activiteiten gerelateerd aan fossiele gas en/of kernenergie in overeenstemming met de¹ taxonomie van de EU?**

- Ja
- Fossiel gas
- kernenergie
- Geen**

een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

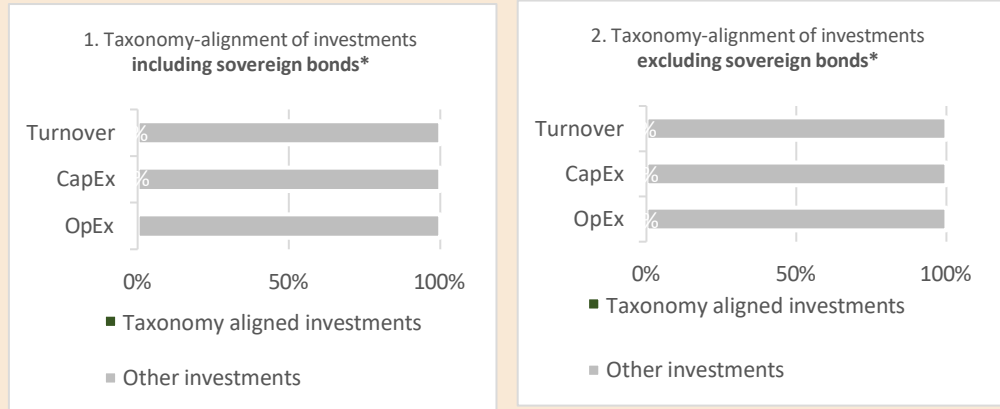
De beheerder is niet van plan om een minimum van de nettoactiva van het compartiment te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarover nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen van de doelstellingen van de EU-taxonomie significant ondermijnen - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd met de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie bestaat om te bepalen of overheidsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor allebeleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan overheidsobligaties.



*Voor de toepassing van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle overheidsblootstellingen

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

- **Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU- taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperioden?**

Niet van toepassing.



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

De vermogensbeheerder heeft 91% (100% exclusief liquide middelen) van de nettoactiva van het fonds belegd in beleggingen die aansluiten bij de milieudoelstelling van het fonds en die niet noodzakelijk aansluiten bij de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



Welke investeringen vielen onder "niet duurzaam", wat was het doel ervan en waren er minimale milieu- of sociale waarborgen?

De categorie "#2 Niet duurzaam" omvatte cash over de periode 2023 om liquiditeitsredenen, alsook beleggingen die niet meer voldeden aan de geldende ESG-criteria en binnen de 3 maanden moesten worden verkocht (de beheerder geeft zichzelf maximaal 3 maanden om de posities te verkopen).



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De vermogensbeheerder voert tweemaal per jaar een analyse uit van zijn beleggingsuniversum. Deze analyse wordt uitgevoerd met het oog op een maximale positieve impact op de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling, afgestemd op de doelstellingen inzake beperking van de klimaatverandering en de doelstellingen van de overgang naar een circulaire economie, en omvat de volgende 3 stappen:

- uitsluitingsfase
- Best-in-class screeningfase
- positieve screeningfase op basis van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment

Bedrijven die niet door deze driedelige screening komen, worden onmiddellijk uitgesloten van het beleggingsuniversum en als ze in de portefeuille aanwezig zijn, moeten ze binnen drie maanden worden verkocht. In 2023 werden 30 bedrijven uitgesloten van het beleggingsuniversum, waaronder Telenor, Mowi, Ferguson, Yamaha, Shionghi et Associated British Food, die in de portefeuille zaten. 43 bedrijven werden toegelaten tot het beleggingsuniversum.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentie duurzame benchmark?

Er is geen benchmark aangewezen voor de duurzame beleggingsdoelstellingen van dit fonds.

- ***Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren om de afstemming van de referentiebenchmark op de doelstelling duurzaam beleggen te bepalen?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing

- ***Hoe presteerde dit financiële product ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

Referentiebenchmark: zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.