

## Impact van de oorlog in Oekraïne op onze investeringen – Embargomaatregelen

Gezien de gebeurtenissen in Oekraïne en de daaruit voortvloeiende daling van de wereldwijde aandelenmarkten, vindt u hieronder een overzicht van de situatie met betrekking tot

- de blootstelling van onze pensioenfondsen (OFP's) aan Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland ;
- de impact op de performances van onze portefeuilles ;
- de naleving van de verschillende sancties (embargo) door onze beheerders.

### 1. Blootstelling van onze pensioenfondsen aan bedrijven gevestigd in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland

#### 1.1. Blootstelling van de bevek ESPERIDES

Per 31 december 2021 vertoonden de High Risk (HR), Medium Risk (MR), Low Risk (LR) & Dynamic Asset Allocation (DAA) compartimenten van de bevek ESPERIDES, waarin de OFP hoofdzakelijk belegd zijn, de volgende blootstellingen :

##### Rusland

HR	0,728%
MR	0,756%
DAA	0,174%
LR	0,296%

##### Oekraïne

HR	0,000%
MR	0,145%
DAA	0,000%

##### Wit-Rusland

HR	0,000%
MR	0,045%
DAA	0,000%
LR	0,000%

*Alleen blootstellingen aan bedrijven die gevestigd zijn in Oekraïne, Rusland en Wit-Rusland worden hier vermeld. Het is duidelijk dat de huidige oorlog effecten heeft op internationale bedrijven (niet gevestigd in deze landen), hetzij door de omzet die in deze landen wordt gerealiseerd en/of de torenhoge energiekosten. De transparantie van de portefeuilles maakt het echter niet mogelijk om rekening te houden met deze elementen.*

## 1.2 Pensioenfondsen - Blootstelling van de verschillende portefeuilles aan deze landen

	Russia Exposure	Amount in EUR	Ukraine Exposure	Amount in EUR	Belarus Exposure	Amount in EUR
CPT	0.45%	949,341.00	0.03%	53,257.64	0.01%	16,614.06
CPT BO	0.52%	105,189.00	0.04%	9,177.68	0.01%	2,863.04
ELG	0.45%	5,038,173.44	0.03%	282,664.29	0.01%	88,178.94
ELG Eon	0.29%	2,604.38	0.00%	-	0.00%	-
ELG Fds	0.21%	52,334.14	0.00%	-	0.00%	-
ELG Lang	0.46%	60,448.48	0.03%	3,391.32	0.01%	1,057.94
ELG Ores	0.33%	1,125,441.39	0.01%	48,240.23	0.00%	15,048.85
ELG Rég B	0.46%	723,335.89	0.03%	40,574.91	0.01%	12,657.60
Enerbel	0.44%	823,995.27	0.02%	32,469.88	0.01%	10,129.19
Pensiobel	0.44%	521,919.15	0.02%	29,278.27	0.01%	9,133.55
PensiobelBO	0.51%	3,382,320.46	0.04%	295,090.85	0.01%	92,055.49
Pensiobel Ores BO	0.51%	303,906.99	0.04%	26,515.32	0.01%	8,271.62
Pensiobel EB	0.29%	5,545.31	0.00%	-	0.00%	-
Pensiobel Ores	0.42%	11,065.88	0.02%	620.59	0.01%	193.60
PWB 0/100	0.25%	903,548.61	0.00%	-	0.00%	-
PWB 25/75	0.34%	1,204,801.68	0.01%	30,400.32	0.00%	9,483.57
PWB 50/50	0.44%	1,487,114.63	0.02%	59,112.99	0.01%	18,440.68
Average	0.40%		0.02%		0.01%	
Median	0.44%		0.02%		0.01%	

Zoals u kunt vaststellen, is de blootstelling zeer beperkt, met een gemiddelde van 0,40% voor Rusland, 0,02% voor Oekraïne en 0,01% voor Wit-Rusland. De geïnduceerde effecten van deze oorlog op de "Corporates" zijn echter erg moeilijk te kwantificeren.

## 2. Naleving van het embargo tegen Rusland en herinnering van governance

Ter herinnering, de OFP's doen het grootste deel van hun investeringen via de risicocompartimenten van de bevek ESPERIDES. De beleggingen van deze verschillende compartimenten worden vervolgens onderverdeeld in beleggingsfondsen of in beheersmandaten die aan beheerders worden gedelegeerd. Er wordt zeer weinig rechtstreeks in "Corporates" geïnvesteerd. Wijzigingen in strategische toewijzingen vallen onder de verantwoordelijkheid van de gezamenlijke raden van bestuur van de OFP's en wijzigingen in fonds- of mandaatbeheerders vallen onder de verantwoordelijkheid van het investeringscomité, dat eveneens gezamenlijk is.

De liquide fondsen waarin we beleggen zijn ICBE-fondsen: naleving van de embargoregels is dus verplicht en iedereen houdt zich eraan. Verschillende beheerders van deze fondsen met posities in Rusland vertelden ons ook dat ze sindsdien de beleggingen in Russische effecten hebben verminderd of ze helemaal hebben stopgezet. Met betrekking tot specifieke beheersmandaten hebben beheerders met posities in Rusland allemaal bevestigd dat ze voldoen aan het embargo en de recente wijziging ervan.

## 3. Geschatte performances van OFP's per 04/03/2022

De performances liggen in de orde van -5% voor de allocaties die het meest in aandelen zijn belegd, terwijl de meer defensieve allocaties schommelen tussen -3% en -3,7%. De aandelenmarkt wordt harder getroffen met een aanzienlijke daling van de Europese markt (impact op High Risk - zie hieronder). Op het niveau van Low Risk is de rente gedaald sinds het hoogtepunt medio februari (-31 bps op de Amerikaanse 10-jaars en -38 bps op de Duitse 10-jaars).

Performances OFPs as of 04/03/2022					
	MTD	YTD		MTD	YTD
CAISSE DE PENSIONS TRACTEBEL	-0.25	-5.24	PENSIABEL A/C ORES SUB FUND	-0.25	-5.24
ELGABEL	-0.25	-5.24	ELGABEL A/C EON SUB FUND	1.37	-3.04
PENSIABEL	-0.25	-5.24	ELGABEL A/C FONDS DE SOLIDARITE	1.37	-3.04
ELGABEL A/C ORES	0.46	-4.49	ELGABEL SUB FUND LANGERLO	-0.25	-5.24
POWERBEL A/C DEFENSIVE	1.07	-3.76	PENSIABEL A/C EON SUB FUND	1.37	-3.04
POWERBEL A/C GROWTH	-1.70	-7.20	PENSIABEL SUB FUND LANGERLO	-0.25	-5.24
ENERBEL	-0.31	-5.48			
ELGABEL A/C REGIME B	-0.25	-5.24	POWERBEL A/C 0/100	1.07	-3.76
POWERBEL A/C 25/75	0.38	-4.62	POWERBEL A/C 50/50	-0.31	-5.48

Esperides & Market Performances as of 04/03/2022					
	MTD	YTD		MTD*	YTD*
<b>High Risk</b>	-3.37	-9.87	<i>European Equities</i>	-6.83	-12.53
<b>Medium Risk</b>	0.34	-2.76	<i>American Equities</i>	-1.30	-9.68
<b>Low Risk</b>	1.37	-3.04	<i>European Corporate Bonds - IG</i>	1.04	-2.93
<b>DAA</b>	0.54	-5.04	<i>American Corporate Bonds - IG</i>	-0.03	-5.26

MTD : from 28/02/22 to 04/03/22

YTD : from 31/12/21 to 04/03/22

\*Performance in Local Currency

We volgen onze beheerders van nabij op en zullen u regelmatig op de hoogte te houden van de evolutie van de situatie.