

Belfius Fullinvest

Prospectus

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de icbe-richtlijn.

Het prospectus bestaat uit de volgende onderdelen: (i) informatie over de bevek en de compartimenten, (ii) statuten, (iii) periodieke verslagen.

Mei 2023

Inhoudsopgave

Preambule.....	3
Voorstelling.....	3
Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer	8
Sociale, ethische en milieuaspecten	8
Informatie over het risicoprofiel	12
Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan.....	16
Provisies en kosten.....	17
Belfius Fullinvest High	19
Belfius Fullinvest Low	22
Belfius Fullinvest Medium	25
SFDR bijlagen	28

Preambule

De rechten van deelneming van het fonds zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (Securities Act 1933), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze rechten van deelneming mogen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan, en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933, Rule 4.7 van de U.S. Commodity Exchange Act en gelijkgestelde personen). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het fonds kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. Houder van rechten van deelneming die een US Person worden, moeten dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een US Person of op alle rechten van deelneming waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van het Fonds schaadt. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Voorts mogen financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn ('non compliant') met de FATCA-regeling ('FATCA' is de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act, zoals opgenomen in de 'Hiring Incentives to Restore Employment Act' ('HIRE Act'), alsook de toepassingsmaatregelen en inclusief de soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die een 'Intergovernmental Agreement' hebben ondertekend met de Verenigde Staten) geen rechten van deelneming in het Fonds aanhouden.

De rechten van deelneming van het Fonds mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, gezamenlijk 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' (of 'U.S. benefit plan investor') genoemd. Personen die intekenen op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien beleggers een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen zijn of zouden worden, moeten zij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dienen zij hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfondsen, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de beheermaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de beheermaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de beheermaatschappij mee te delen. In dat geval kan de beheermaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag op rechten van deelnemingen weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de beheermaatschappij of het Fonds geen legitieme reden

meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van het Fonds. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door het Fonds hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De beheermaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De beheermaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien het Fonds in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de beheermaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. Het Fonds heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan filialen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, in het bijzonder de beheermaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, die in de Europese Unie gevestigd zijn. De Persoonsgegevens kunnen tevens doorgegeven worden aan entiteiten die gevestigd zijn in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten inzake gegevensbescherming mogelijk niet het gepaste beschermingsniveau bieden. Door in te schrijven op rechten van deelneming stemt de belegger uitdrukkelijk in met de overdracht van zijn of haar Persoonsgegevens aan voornoemde entiteiten en met de verwerking door deze entiteiten, inclusief entiteiten die buiten de Europese Unie gevestigd zijn, en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijk het gepaste beschermingsniveau bieden. De beheermaatschappij of het Fonds kan de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of toezichthouders, onder meer de fiscale autoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Persoonsgegevens kunnen meer bepaald doorgegeven worden aan de fiscale autoriteiten van België, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze doorgeven aan de fiscale autoriteiten van andere landen. Beleggers kunnen meer informatie krijgen over de manier waarop de bevek ervoor zorgt dat de overdracht van Persoonsgegevens in overeenstemming met de AVG gebeurt door een verzoek in te dienen aan het Fonds op de hoofdzetel van de Beheermaatschappij. Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaringstermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.

Voorstelling

Naam: Belfius Fullinvest (hierna "het Fonds" genoemd in dit document)

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België

Oprichtingsdatum: 22/11/1991

Bestaansduur: Onbeperkte duur

Statuut:

Bevek met verschillende compartimenten die heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan 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 schuldverordeningen.

Compartimenten:

High, Low, Medium.

Aandelenklassen:

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

- **Klasse LOCK (ook 'klasse L' genoemd):** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die instaan voor de verkoop van de aandelen.

Klasse LOCK is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is gekoppeld dat het risico voor het kapitaal probeert te beperken. Dit mechanisme is opgezet door Belfius Bank, de enige distributeur die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkooporder aangemaakt dat zo spoedig mogelijk* wordt uitgevoerd.

Elk verkooporder wordt tegen een ongekende koers uitgevoerd. Het mechanisme geeft dus geen enkele garantie met betrekking tot de netto-inventariswaarde bij uitvoering.

Gezien het specifieke karakter van deze klasse dienen potentiële beleggers alvorens in te schrijven bij hun financieel adviseur van Belfius Bank inlichtingen in te winnen over de technische en operationele eisen en beperkingen die met dit mechanisme gepaard gaan.

(*) Het verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor het terugkooporder automatisch werd gegenereerd, en dit volgens de regels voor het terugkopen van rechten van deelneming bij het automatisch genereren van het verkooporder van de klasse LOCK.

- **Klasse R:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verkoop van de aandelen zorgen.

De klasse R is uitsluitend bestemd voor door de beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs die geen enkele vergoeding van de beheermaatschappij ontvangen.

In de in de regelgeving bedoelde gevallen vraagt de raad van bestuur de transferagent en/of de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening, een procedure in te stellen waarmee permanent kan worden nagegaan of de personen die hebben ingeschreven op aandelen van een bepaalde klasse die op een of meer punten een gunstiger regeling genieten, of die dergelijke aandelen hebben verworven, nog steeds aan de criteria voldoen.

Indien de raad van bestuur vaststelt dat een belegger op het moment van de inschrijving of daarna niet meer voldoet aan de toegangsvoorwaarden van de klasse, mag de raad van bestuur alle nodige maatregelen nemen en, in voorkomend geval, de aandelen van de aandeelhouder zonder voorafgaande kennisgeving laten omzetten in aandelen van de klasse C.

In het belang van de aandeelhouders kan de raad van bestuur tevens beslissen aandelen van een klasse om te zetten in aandelen van een andere klasse, zonder evenwel de omzettingkosten in rekening te brengen aan de aandeelhouders. In dat geval wordt een mededeling gepubliceerd in de pers.

Raad van bestuur:

Voorzitter:

- Dhr. Tomas Catrysse, Head of Private & Wealth, Belfius Bank

Bestuurders:

- Mevr. Myriam Vanneste, Global Head of Product Management, Candriam – Belgian Branch
- Mevr. Maud Reinalter, Chief Investment Officer, Belfius Investment Partners nv
- Dhr. Vincent Hamelink, Member of the Group Strategic Committee, Candriam
- Dhr. Gunther Wuyts, onafhankelijk bestuurder

- Mevr. Anne Heldenbergh, bestuurder, gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons
- Dhr. Christoph Finck, bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Kristel Cools, Chief Business Development en Member of the Executive Committee, Belfius Investment Partners nv

Beheermaatschappij:

Belfius Investment Partners, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

Belfius Investment Partners werd op 20 mei 2016 voor onbepaalde tijd opgericht. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt 93.445.000 euro.

Belfius Investment Partners werd aangesteld als beheermaatschappij van de volgende icb's:

- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe): Belfius Fullinvest, Belfius Global, Belfius Equities, Belfius Smart, Belfius Plan Bonds, Belfius Plan Equities, Belfius Plan High, Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium, Belfius Portfolio, Belfius Pension Fund Balanced Plus, Belfius Pension Fund High Equities, Belfius Pension Fund Low Equities, Belfius Wealth, Belfius Portfolio B, Belfius Sustainable.

- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (abi): Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio.

* Raad van bestuur

Haar raad van bestuur is samengesteld uit volgende personen:

Voorzitter:

- Dhr. Johan Vankelecom, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Bank

Niet-uitvoerende bestuurders:

- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion van de Université de Mons
- Dhr. Georges Hübner, Professor of Finance, Université de Liège
- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth bij Belfius Bank

* Uitvoerend Comité

Het directiecomité is samengesteld uit de volgende bestuurders:

- Dhr. François-Valéry Lecomte, lid en Chief Executive Officer
- Mevr. Kristel Cools, lid en Chief Business Development
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer
- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer
- Dhr. Olivier Banneux, lid en Head of Private Portfolio Management

* *Remuneratiebeleid*

Belfius Investment Partners (BIP) heeft een remuneratiebeleid uitgewerkt in overeenstemming met de Belgische en Europese wetgeving voor beheermaatschappijen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft BIP ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn.

Het remuneratiebeleid van BIP heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd ontworpen om permanent de belangen van de beheerde fondsen te behartigen en te vermijden dat er zich belangenconflicten voordoen.

De krachtlijnen zijn de volgende:

- *Toepassingsgebied:* De functies waarop dit remuneratiebeleid van toepassing is werden zorgvuldig uitgekozen op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria. Het geldt in het algemeen voor alle functies die een substantiële invloed hebben op het risico voor een beheerd fonds of de beheermaatschappij zelf en op de controlefuncties voor deze risico's.
- *Principes:* Het Remuneratiebeleid creëert een evenwicht tussen vaste en variabele vergoedingscomponenten. Variabele vergoedingen dienen steeds gekoppeld te zijn aan het behalen van bepaalde doelstellingen op lange termijn en aan de resultaten en het risicobeheer van de beheerde fondsen. Het remuneratiebeleid voorziet bovendien in een gedeeltelijke toekenning van een variabele beloning in de vorm van rechten van deelneming in de beheerde fondsen, waarvan de betaling over verschillende jaren wordt gespreid. Dit biedt de belegger de garantie dat de belangen van de beheerde fondsen en die van hun beheerder op elkaar afgestemd blijven doorheen de tijd.
- *Governance en toezicht:* Overeenkomstig de Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van icbe's en abi's van de ESMA,

ressorteert BIP onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, die verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning.

Meer informatie over de manier waarop deze overwegingen in aanmerking worden genomen in het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Investment Partners (<https://www.belfiusip.be/nl/beleid/index.aspx>) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

U vindt er ook informatie over de wijze waarop het duurzaamheidsrisico en de impact daarvan in aanmerking wordt genomen. Deze informatie wordt regelmatig bijgewerkt.

✘ **Commissaris-revisor**

De commissaris van de beheermaatschappij is KPMG Bedrijfsrevisoren, gevestigd te Luchthavenlaan, 1K, Gateway Building, B-1930 Zaventem en vertegenwoordigd door de heer MACQ Olivier.

- *Delegatie van het dagelijks beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking:*

Candriam (hierna ook 'de Investment Manager'), SERENITY – Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Groothertogdom Luxemburg), is een beheermaatschappij van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg. De delegatieovereenkomst kan door elke partij schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn en door de beheermaatschappij worden beëindigd met onmiddellijke ingang wanneer dat in het belang van de beleggers is.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- Mevr. Kristel Cools, Chief Business Development en Member of the Executive Committee, Belfius Investment Partners nv, bestuurder in diverse icb's.
- Mevr. Maud Reinalter, Chief Investment Officer, Belfius Investment Partners nv, bestuurder in diverse icb's.

Delegatie van de administratie:

RBC Investor Services Belgium nv, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel. RBC Investor Services Belgium nv is belast met het voeren van de boekhouding en met de berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment overeenkomstig de Wet en de statuten van het Fonds.

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel is verantwoordelijk voor het bijhouden van het aandeelhoudersregister en de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen.

De administratieve taken verbonden aan opzet van fondsen en compartimenten worden door Candriam waargenomen.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Bewaarder:

De bevek heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als depotbank en hoofdbetaalagent (de 'Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- de bewaarneming van de activa;
- toezichtfuncties uitvoeren;
- monitoring van de kasstromen; en
- uitvoering van de functie van hoofdbetaalagent

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende regelgeving en de bewaarnemingsovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die is onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

✘ *Taakomschrijving*

In het kader van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheid dient de Bewaarder:

- zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van deelneming in het Fonds overeenkomstig het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds gebeuren;
- zich ervan te vergewissen dat de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt berekend overeenkomstig het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;
- de instructies van Belfius Investment Partners uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet of het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties met de activa van het Fonds de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd;
- zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds bestemd worden in overeenstemming met het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;

De Bewaarder zal zijn taken en verplichtingen vervullen conform de wet en de overeenkomst tussen het Fonds en Belfius Bank nv en zal eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders handelen.

✘ *Delegatie:*

De Bewaarder mag zijn bewaarderplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en onderbewaarders en rekeningen bij deze onderbewaarders openen.

De Bewaarder houdt zijn effecten aan bij Bank of New York Mellon nv, Euroclear bank, Clearstream Services, Banque Internationale à Luxembourg SA en de Nationale Bank van België en bij hun eventuele onderbewaarders, afhankelijk van de aard van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De meest recente lijst met alle delegatiehouders (bewaarders en onderbewaarders) is op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De Bewaarder houdt bij deze bewaarders en onderbewaarders ook effecten aan voor derde partijen, maar met in achtneming van de wettelijke verplichtingen voor de scheiding van effecten.

✘ *Belangenconflicten van de Bewaarder*

De Bewaarder analyseert voortdurend op basis van de toepasselijke wet- en regelgeving elk potentieel belangenconflict dat in het kader van zijn functies kan ontstaan. Elk potentieel belangenconflict wordt afgehandeld volgens het beleid voor het beheer van belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen belangenconflicten ook voortvloeien uit het verlenen van andere diensten door de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen aan het Fonds, aan Belfius Investment Partners en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als depotbank, distributeur, beheermaatschappij ... voor het Fonds en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date te eindelijk:

- potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan te identificeren en te analyseren;
- situaties waarin belangenconflicten zich voordoen te registreren, te beheren en te controleren.

Actuele informatie over het beleid inzake belangenconflicten is op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Commissaris:

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5 - 1831 Diegem, vast vertegenwoordigd door de heer Briec Lefrancq.

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.
Belfius Investment Partners nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Personen die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179 en 180, derde lid van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG:

In het algemeen: Belfius Bank en/of de beheermaatschappij.

In de situaties als bedoeld in de artikelen 156 en 165 van het voornoemde koninklijk besluit van 12 november 2012: De personen die voldoen aan de in bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgelegde regels.

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het nettoactief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Afsluitingsdatum van de rekeningen:

31 december.

Regels voor de bestemming van de netto-opbrengsten:

De gewone algemene vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, de bestemming van het jaarlijkse nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.

De algemene vergadering kan in voorkomend geval beslissen om aan de uitkeringsaandelen hun evenredig deel in de beleggingsinkomsten alsook in de al dan niet gerealiseerde meerwaarden uit te keren na aftrek van al dan niet gerealiseerde minderwaarden, en om de overeenkomstige bedragen die toekomen aan de kapitalisatieaandelen te kapitaliseren.

In principe en tenzij de raad van bestuur hier anders over beslist, worden de dividenden betaalbaar gesteld binnen zes weken na de dag van de gewone algemene vergadering. De instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening zijn verantwoordelijk voor de betaling van het dividend.

Belastingstelsel van toepassing op de belegger:

* *Fiscale behandeling van dividenden:*

Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor natuurlijke personen

* *Fiscale behandeling van meerwaarden, enkel van toepassing op aan de personenbelasting onderworpen beleggers:*

Belasting van de meerwaarden ontvangen bij overdracht tegen vergoeding, terugkoop van eigen rechten van deelneming door het Fonds of gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van een jaar te beginnen op de 1e dag van de 5e maand die volgt op de balansdatum.

Tijdens het referentieboekjaar hebben de compartimenten Low, Medium en High direct of indirect meer dan 10% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen in de zin van artikel 19bis van het Belgisch wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg moet de belegger een bevrijdende roerende voorheffing van 30% betalen op het gedeelte van de meerwaarde dat in toepassing van artikel 19bis van het WIB fiscaal gezien als interest wordt beschouwd. Voor rechten van deelneming die voor 1 januari 2018 werden verworven is deze drempel 25% in plaats van 10%. Indien de belegger de rechten van deelneming vóór 1 juli 2005 heeft verworven of indien hij de datum van verwerving niet aantoonbaar is, wordt hij voor de bepaling van het belastbare bedrag geacht houder ervan te zijn geweest sinds 1 juli 2005.

Indien deze berekening niet kan worden uitgevoerd omdat er informatie ontbreekt over de netto-inventariswaarde op de aanschaffingsdatum of op 1 juli 2005, moet de belegger aannemen dat hij zal worden belast op basis van het totaalbedrag dat hij bij overdracht, inkoop of verdeling heeft ontvangen.

Wij raden de belegger aan om na te gaan of het statuut van het compartiment is veranderd op de datum van de vervreemding onder bezwarende titel, de terugkoop van rechten van deelneming of de verdeling van het maatschappelijke vermogen van het fonds.

* *Belastingheffing op de meerwaarden gerealiseerd door vzw's en andere entiteiten die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting in de zin van artikel 220 van het WIB: momenteel zijn de ontvangen meerwaarden bij overdracht tegen vergoeding, terugkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds niet onderworpen aan de roerende voorheffing.*

Het hierboven beschreven belastingstelsel kan veranderen.

Het belastingstelsel van de inkomsten en meerwaarden ontvangen door een belegger hangt af van de wetgeving die van toepassing is op zijn specifiek statuut in het land waar de belasting verschuldigd is.

Indien de belegger twijfels heeft over het fiscaal stelsel dat op hem van toepassing is, moet hij persoonlijk inlichtingen inwinnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Belastingstelsel van toepassing op het Fonds:

* Het Fonds is onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting, maar de belastbare grondslag ervan is beperkt tot het totaal van de ontvangen abnormale of goedgunstige voordelen en van de niet als beroepskosten aftrekbare uitgaven en kosten andere dan waardeverminderingen en minderwaarden op aandelen of rechten van deelneming (art. 185 bis WIB92).

* Het Fonds heeft recht op een verrekening van de Belgische roerende voorheffing, behalve voor Belgische dividenden. Voor buitenlandse inkomsten die het Fonds ontvangt is in bepaalde gevallen een vermindering van de bronheffing mogelijk in overeenstemming met de overeenkomsten tot voorkoming van dubbele belasting.

Informatiebronnen:

- De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.
- Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, het essentiële-informatiedocument, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening.
- Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de beheermaatschappij, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van het fonds alsook alle informatie met betrekking tot dit fonds overmaken aan de beleggers die hierom verzoeken.
 - De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het Fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is die welke werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.
- De kosten, berekend volgens bijlage VI van Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, staan vermeld in het essentiële-informatiedocument.
- De in het verleden behaalde rendementen staan vermeld in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het Fonds.
- De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij www.belfiusip.be: het prospectus, het essentiële-informatiedocument en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

- Belfius Bank op het nummer 02/222 12 01, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag van 8 tot 22 uur en op zaterdag van 9 tot 17 uur, alsook op het volgende e-mailadres: info@belfius.be.
- Belfius Investment Partners op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde donderdag van maart om 14 uur, op de maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die vermeld staat in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

De raad van bestuur. Voor zover de raad van bestuur weet, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het essentiële-informatiedocument:

De beheermaatschappij kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in het essentiële-informatiedocument opgenomen verklaring die misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. Voor zover de raad van bestuur weet, stemmen de gegevens in het essentiële-informatiedocument overeen met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij bij wet of door de statuten anders is bepaald, worden de besluiten tijdens een rechtsgeldig bijeengeroepen algemene aandeelhoudersvergadering genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die aan de stemming deelnemen. De besluiten met betrekking tot het compartiment worden eveneens, tenzij bij wet anders is bepaald, genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van het betrokken compartiment die aan de stemming deelnemen.

Over het algemeen geldt dat voor elk compartiment algemene vergaderingen kunnen worden gehouden onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

Wanneer de rechten van deelneming gelijke waarde hebben, geeft elk geheel recht van deelneming recht op één stem. Zijn de rechten van deelneming niet van gelijke waarde, dan geeft elk geheel recht van deelneming van rechtswege recht op een aantal stemmen naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, met dien verstande dat het recht van deelneming dat het laagste bedrag vertegenwoordigt voor één stem wordt aangerekend; gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

Vereffening van een compartiment:

Het besluit van de raad van bestuur om een compartiment te ontbinden en in vereffening te stellen, kan onder meer voortvloeien uit ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waar wordt belegd of waar de rechten van deelneming van het compartiment worden verdeeld, of nog uit het feit dat het uitstaande bedrag van het compartiment te laag wordt, waardoor het beheer van dat compartiment te zwaar en te duur wordt. Een dergelijk besluit wordt voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering van het compartiment.

De verrichtingen worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.

De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rata van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, inkoop en omzetting van rechten van deelneming:

Onverminderd de wettelijke opschortingsoorzaken kunnen de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, inkoop en omzetting in de volgende gevallen worden opgeschort:

1. wanneer een of meer markten waarop meer dan 20% van de activa wordt verhandeld of een of meer belangrijke wisselmarkten waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
De raad van bestuur bepaalt in welke situaties een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend op basis waarvan geen enkele aanvraag tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard.
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of het fonds er niet over kan beschikken zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een defect van de informaticamiddelen waardoor de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk wordt gemaakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene aandeelhoudersvergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds of van een compartiment van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen;

6. bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend.

Antiverwateringsmechanisme

- Toepassingsgebied

Er werd een beschermingsmechanisme ingevoerd voor alle compartimenten om eventuele problemen met de liquiditeit van het Fonds te vermijden. Dit zogenaamde 'Swing Price'-mechanisme zorgt ook voor een billijkere behandeling van de aandeelhouders.

- Beschrijving van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempelwaarden

Het Swing Price-mechanisme wil voorkomen dat een groot aantal in- en uittredingen van deelnemers een negatieve impact heeft op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging. Het mechanisme is bedoeld om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen die de liquiditeit van het desbetreffende compartiment kunnen schaden. Het mechanisme probeert te voorkomen dat de bestaande beleggers kosten zouden moeten dragen voor transacties met de activa van de portefeuille als gevolg van aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers in het compartiment.

Indien er op nettobasis een groot aantal inschrijvingen of terugkopen plaatsvindt in het compartiment, moet de beheerder immers de overeenkomstige bedragen beleggen / vrijmaken en daarvoor transacties uitvoeren die variabele kosten met zich kunnen brengen .

Het gaat hoofdzakelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die makelaars aanrekenen om deze transacties uit te voeren.

Door het beschermingsmechanisme te activeren, wordt dus getracht deze kosten te laten betalen door de beleggers die aan de basis liggen van deze inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers of beleggers die in het fonds blijven te beschermen.

Swingfactor: In de praktijk: op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en dat van de terugkopen in een compartiment (zijnde de nettotransacties) een drempelwaarde overschrijft die op voorhand door de raad van bestuur werd vastgelegd, neemt deze laatste de maatregelen om de netto-inventariswaarde te waarderen door een forfaitair percentage van provisies en directe of indirecte kosten ('spreads') overeenkomstig de gebruikelijke marktpraktijken bij aan- of verkopen van dit type effecten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen).

- Effect van de activering van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke factor:

- bij netto inschrijvingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum aankopen;
- bij netto terugkopen: verlaging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de verkoopprijs voor alle beleggers die hun aandelen op die datum laten terugkopen.

Deze verhoging of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'Swingfactor' genoemd.

De grootte van deze variatie hangt af van de schatting door de beheermaatschappij van de transactiekosten naargelang het type activa dat beoogd wordt.

De aanpassing van de waarderingswaarde mag niet meer bedragen dan 2% van de netto-inventariswaarde.

- Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme

De raad van bestuur heeft de toepassing van het antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij heeft een beleid uitgewerkt waarin het beschermingsmechanisme toegelicht wordt en past operationele processen en procedures toe om toe te zien op de toepassing van het Swing Price-mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het Beschermingsmechanisme dat de Beheervenootschap toepast is uiteengezet, werd rechtsgeldig goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de bevek.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Belfius Investment Partners kan een deel van de beheervergoedingen delen met de distributeurs van het fonds. Op die manier ontvangen de distributeurs tussen 30% en 70% van die vergoeding. Het staat beleggers vrij om meer informatie te vragen over het delen van de vergoedingen ('fee sharing'). Fee sharing verandert niets aan het bedrag van de beheersvergoeding die een compartiment aan Belfius Investment Partners betaalt. Belfius Investment Partners heeft met de distributeurs een overeenkomst gesloten om via hun distributiekanaal beleggers aan te trekken en de aandelen van de compartimenten aan een breder publiek aan te bieden.

Wanneer een overeenkomst voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, waakt de beheermaatschappij erover dat belangenconflicten worden vermeden. Mocht er zich desondanks een belangenconflict voordoen, dan zal de beheermaatschappij uitsluitend handelen in het belang van de houders van rechten van deelneming in het fonds dat zij beheert.

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

In het kader van onderhandse (over-the-counter) transacties hebben de tegenpartijen bij het initiëren van de transacties een minimale rating van BBB- / Baa3 of gelijkwaardig bij minstens één erkend ratingbureau, of wordt hun kredietwaardigheid door het departement Risk Management van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders als gelijkwaardig beschouwd. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO.

Aanvullende informatie over de tegenpartij(en) van die transacties is terug te vinden in het jaarverslag.

B. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten

I. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO.

II. Hoogte van de financiële zekerheden

De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders past een beleid toe waarbij de omvang van de financiële zekerheden afhangt van het respectievelijke transactietype:

- onderhands verhandelde financiële derivaten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het Fonds opgezet met het oog op het tegenpartijrisico.

III. Haircutbeleid

Gelet op de aard van de aanvaarde financiële zekerheden (contanten in de munteenheid van het fonds), wordt er op de financiële zekerheden geen waarderingscorrectie (haircut) toegepast.

IV. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

In contanten gestelde financiële zekerheden mogen uitsluitend in deposito worden geplaatst bij entiteiten van goede kwaliteit, belegd in kwalitatief hoogwaardige staatsobligaties, gebruikt voor op elk ogenblik terugkoopbare effectenrepo's en/of belegd in kortlopende geldmarktfondsen met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

Het fonds belegt in activa met een laag risico. Niettemin kan er aan de verrichte beleggingen een gering financieel risico verbonden zijn.

Andere financiële zekerheden dan contanten worden niet verkocht, noch herbelegd, noch in pand gegeven.

V. Bewaring van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Depotbank of door een onderbewaarnemer. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden mogen worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheid.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder te overleggen met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

VI. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Bij bepaalde derivaten dienen er aanvankelijk zekerheden gedeponereerd te worden bij de tegenpartij (in contanten en/of effecten).

VII. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten aanvullende informatie.

C. Waardering

I. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden. Deze waardering volgt de waarderingsregels die in dit prospectus zijn vastgelegd, met toepassing van waarderingscorrecties al naargelang het type instrument.

Verstreckte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Verklarende woordenlijst

1. Duurzame belegging:

Volgens de SFDR-verordening (art. 2 (17)) is een duurzame belegging "een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving".

Candriam beoordeelt de capaciteit van een bedrijf om bij te dragen aan sociale en/of milieudoelstellingen via de ESG-score (op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) die uit een intern ontwikkelde analyse voortvloeit. De ESG-score van een emittent weerspiegelt de bijdrage van het bedrijf aan de duurzame ontwikkeling via 1) zijn activiteiten die bijdragen aan de meest prangende sociale en milieuvraagstukken (klimaatverandering, uitputting van grondstoffen, gezondheid en welzijn, digitalisering en demografische ontwikkeling) en 2) de gevolgde E/S-praktijken in de omgang met de belanghebbenden (stakeholders). De score meet dus zowel de positieve als negatieve bijdragen van de bedrijven aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's en de maatregelen die zij treffen om te vermijden dat ze ernstige schade berokkenen aan het milieu, de maatschappij, werknemers, klanten, leveranciers en investeerders. Ook de kwaliteit van het ondernemingsbestuur vormt een onderdeel van deze score.

Alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam en die bijkomende screenings overleven op omstreden activiteiten op basis van de SRI-uitsluitingsdrempels van niveau 3

zoals vermeld in het uitsluitingsbeleid van Candriam en op de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensen- en arbeidsrechten, milieu, governance/corruptie) komen in aanmerking als duurzame belegging.

Alle ongunstige effecten (PAI's) die betrekking hebben op de emittenten, die verplicht zijn volgens de regelgeving zodat de beleggingen geen afbreuk doen aan E/S-doelstellingen, worden in aanmerking genomen via de eindselectie (ESG-scores en uitsluitingen) en door te stemmen en de dialoog aan te gaan met de bedrijven over de materiële zwaktes die in het kader van het evaluatieproces werden vastgesteld. Het engagementbeleid van Candriam omvat een escalatieprocedure indien de dialoog op niets uitdraait.

Voor overheidsemissanten wordt de capaciteit om bij te dragen aan de duurzame ontwikkeling beoordeeld op hoe ze omgaan met het natuurlijk kapitaal (klimaatverandering, natuurlijke grondstoffen, afvalbeheer, biodiversiteit), menselijk kapitaal (opleiding, gezondheid, innovatie, tewerkstelling), maatschappelijk kapitaal (mensenrechten, burgerlijke vrijheden, rechtsstaat, corruptie) en economisch kapitaal (financiering en ondersteuning van een duurzaam beleid). De beoordeling van het goed democratisch bestuur maakt integraal deel uit van de beoordeling van het maatschappelijk kapitaal. Op die manier worden via het eigen ESG-analysemodel de uitdagingen en kansen voor duurzame ontwikkeling van elk land beoordeeld, wat voor elk type kapitaal een ESG-score oplevert. De globale duurzaamheidsscore van het land is dan het gemiddelde van de drie scores voor het menselijk, maatschappelijk en economische kapitaal, gewogen naar de score van het natuurlijk kapitaal. Deze maatstaf maakt het mogelijk om rekening te houden met verarming of potentiële milieuschade in het duurzaam beheersproces van het land.

Deze beoordeling van landen wordt aangevuld met de toepassing van uitsluitingsfilters op basis van het SRI-uitsluitingen van niveau 3 van Candriam, met het oog op de uitsluiting van: grove schendingen van de mensenrechten (lijst met extreem onderdrukkende regimes van Candriam), landen die terrorisme steunen (landen op de lijst van de Financial Action Task Force waarvoor een oproep tot actie geldt), landen die als "onvrij" beschouwd worden (Freedom in the World index van het Freedom House).

Landen die in aanmerking komen als duurzame belegging hebben een globale duurzaamheidsscore die deel uitmaakt van de 75% beste scores en die de uitsluitingsscreenings overleven. Bij deze aanpak worden de specifieke verplichte PAI's (PAI 15 - broeikasgasintensiteit, PAI 16 - landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) voor overheidsemissanten in aanmerking genomen, waardoor de naleving van het principe dat er geen ernstige afbreuk gedaan mag worden aan duurzame ontwikkelingsdoelstellingen gegarandeerd wordt.

Voor meer informatie: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Definitie van duurzaam beleggen

2. ESG-analyse

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd, desgevallend via het (de) onderliggende fonds(en), in de analyse en algemene beoordeling van de onderliggende emittenten.

- Bedrijfsemissanten

Uitgevende bedrijven worden beoordeeld vanuit twee verschillende, maar verwante invalshoeken:

- De analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen op welke manier deze activiteiten inspelen op de langetermijnuitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling; en
- Analyse van hoe het bedrijf omgaat met de stakeholders.

Deze twee invalshoeken hebben invloed op de financiële analyse en selectie van de bedrijven bij de samenstelling van de portefeuille.

- Overheidsemissanten:

Landen worden beoordeeld op hoe zij omgaan met vier essentiële dimensies van duurzaamheid: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk land een score toegekend.

De ESG-score die deze ESG-analyse eventueel oplevert is geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquide middelen, andere posities die zich in de beleggingsportefeuille bevinden die geen ecologische en/of sociale kenmerken vertonen en indexderivaten. Het is mogelijk dat tegenpartijen van derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Icb's die niet door Candriam worden beheerd of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, kunnen een ander ESG-beleid hanteren. De beheermaatschappij neemt bij de selectie van dergelijke icb's een aantal criteria in acht om globaal genomen in elk compartiment aan de vermelde ESG-aspecten te voldoen. De procentuele blootstelling aan deze icb's kan zich dus binnen de op fondsniveau vastgelegde tolerantiepercentages bevinden voor het gedeelte van de portefeuille dat geen E/S-kenmerken promoot of niet gewijd is aan duurzame beleggingen.

3. Toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur:

Voor bedrijven wordt de toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur beoordeeld, in voorkomend geval indirect via de onderliggende fondsen, met behulp van een ESG-analyse (die in sommige gevallen een ESG-score kan opleveren) van het bedrijf.

4. Koolstofemissies:

Koolstofdioxide (CO₂) is gemeten naar hoeveelheid en totale invloed op de klimaatverandering het voornaamste broeikasgas dat de menselijke activiteiten uitstoot. Daarom wordt de term 'CO₂' soms gebruikt als containerbegrip voor alle broeikasgassen.

De koolstofemissies van een bedrijf worden gemeten in ton koolstofdioxide-equivalent (tCO₂-eq), zodat de uitstoot van de verschillende broeikasgassen kan worden gebundeld tot één cijfer. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO₂-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben.

Bij de meting van de koolstofemissies van een bedrijf kan een onderscheid gemaakt worden tussen drie componenten ('scopes'), die omschreven zijn in het internationale protocol over broeikasgassen:

- 'scope 1' omvat de directe uitstoot door uitstootbronnen die het bedrijf zelf in bezit heeft of waarover het zeggenschap heeft;
- 'scope 2' omvat de indirecte uitstoot bij de productie van aangekochte energie;
- 'scope 3' omvat alle indirecte uitstoot (die niet is opgenomen in scope 2) die in de waardeketen van het bedrijf ontstaat, zowel in de toevoerketen als na verkoop.

5. Meten van de koolstofemissies van de portefeuille:

Er bestaan verschillende koolstofmaatstaven in een beleggingsportefeuille, zoals de hieronder beschreven totale koolstofemissies en de koolstofvoetafdruk.

- Totale koolstofemissies:

Meet de totale uitstoot van broeikasgassen van een portefeuille in de letterlijkste betekenis van het woord, door alle uitstoot van broeikasgassen van de onderliggende effecten op te tellen naar rato van hun gewicht in de portefeuille. Dat deze maatstaf erg afhankelijk is van de omvang van een bepaalde portefeuille, maakt hem minder nuttig voor ijkings- of vergelijkingsdoeleinden. Deze maatstaf kan gebruikt worden om de uitstoot te beoordelen wanneer een koolstofcompensatiemechanisme wordt gebruikt.

- Koolstofvoetafdruk (genormaliseerde koolstofemissies):

Meet de naar activa gewogen broeikasgasemissies van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze maatstaf kan worden gebruikt voor 'benchmarking' en voor vergelijkingsdoeleinden.

De CO₂-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

De meting van de koolstofemissies op portefeuilleniveau kan als onvolledig worden beschouwd, bijvoorbeeld omdat:

- (i) de gegevensleveranciers mogelijk niet alle emittenten monitoren;
- (ii) de metingen mogelijk niet of onvolledig rekening houden met 'scope 3',
- (iii) bij de berekening doorgaans geen rekening wordt gehouden met de blootstelling van geldmarktinstrumenten en indexderivaten.

Meer informatie over de gehanteerde scope en methodologie voor de berekening van de koolstofvoetafdruk is te vinden in de het document 'ESG-

Impactindicatoren - Definities (zie <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/>) > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > ESG- en impactindicatoren – Definities en methodologie).

6. Berekeningswijze van de temperatuur van de portefeuille:

De analyse en de berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die de afstemming beoordeelt van een portefeuille op een scenario voor de vermindering van de broeikasgassen in lijn met het scenario 'verhoging van minder dan 2°C in 2050'.

De methode is gebaseerd op een bottom-up analyse op maat van elke sector, die het decarbonisatietraject van sectoren in kaart brengt op basis van de scenario's van de IPCC (Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering) en de klimaattrajecten voor sectoren van het IEA (Internationaal Energieagentschap). Het gaat om een gedetailleerde evaluatie van de concrete klimaatprestaties van elke emittent, waarbij rekening gehouden wordt met de prestaties uit het verleden, het heden en de toekomst op vlak van broeikasgasemissies, en een analyse van de capaciteit van een bedrijf om zijn klimaatdoelstellingen te behalen, door meer bepaald in te zoomen op het ondernemingsbestuur, de strategie en de investeringsplannen. Dit levert een rating op voor de emittent. De temperatuur van de portefeuille wordt vervolgens berekend door de klimaatratings van de emittenten in de portefeuille verhoudingsgewijs op te tellen.

B. Inaanmerkingneming van ecologische, sociale en governancecriteria ('ESG')

De Investment Manager heeft een exclusieve interne ESG-analyse ontwikkeld.

Die analyse vormt een raamwerk waarmee de beheerders (in het bijzonder bij de selectie van beleggingen) de ESG-kansen en -aspecten kunnen identificeren die verband houden met de grote uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling en een wezenlijke invloed op de portefeuille kunnen hebben.

In de informatiefiche van elk compartiment wordt vermeld in welke categorie het is ingedeeld op grond van verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren, de ongunstige effecten op de duurzaamheid, de promotie van ecologische of sociale kenmerken en de duurzame beleggingsdoelstellingen vindt u in de specifieke bijlage bij het Prospectus voor elk desbetreffend compartiment (de "SFDR-bijlage"). De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.

1. Compartiment dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot ('art. 8 van de SFDR-verordening');

▪ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Voor alle onderstaande elementen worden de ESG-aspecten geïntegreerd, desgevallend via het (de) onderliggende fonds(en), in de selectie, analyse en algemene beoordeling van activa.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de bedrijven die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt verminderd.

▪ Integratie

De analyse van de ESG-aspecten wordt geïntegreerd, desgevallend via het (de) onderliggende fonds(en), in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ Uitsluitingen

Fondsen die onder artikel 8 van de SFDR-verordening vallen passen SRI-uitsluitingen van niveau 3 toe of uitsluitingen van niveau 2A of uitsluitingen van niveau 1, zoals toegelicht in punt 3. Hieronder de uitsluitingen. Het toegepaste uitsluitingsniveau voor elk compartiment staat verduidelijkt in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ Meer informatie

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt, enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

▪ Engagement en stembeleid

De analyse en selectie van bedrijven kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

Stembeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam Stemmen bij Volmacht

Engagementbeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam: Engagementbeleid

2. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

▪ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Behalve onderstaande maatregelen worden er geen specifieke maatregelen systematisch toegepast om het duurzaamheidsrisico te verminderen.

▪ Uitsluitingen

Fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben en geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten passen hetzij de uitsluitingen van niveau 2A, hetzij van niveau 1 toe, zoals verduidelijkt in punt 3. Hieronder de uitsluitingen.

Het toegepaste uitsluitingsniveau voor elk compartiment staat verduidelijkt in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ Engagement en stembeleid

Het proces kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het betrokkenheidsbeleid van de Investment Manager.

Het stemcomité van de Investment Manager kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van de Investment Manager (zie 'Nuttige links' hierna).

Stembeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam Stemmen bij Volmacht

Engagementbeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam: Engagementbeleid

3. Uitsluitingen

Candriam past een uitsluitingsbeleid toe met drie verschillende niveaus, zoals hieronder toegelicht.

Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende berekeningsmethodes. Bovendien wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat dit beleid, al naargelang het niveau van het uitsluitingsbeleid, mogelijk niet van toepassing is op beleggingen in sommige activa zoals ETFs, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan

een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return funds) of icb's die niet door Candriam worden beheerd, noch op contanten of derivaten.

Meer informatie vindt u in het uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar via de onderstaande link.

▪ **Uitsluitingen van niveau 1**

Dit beleid sluit activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool. Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die de beginselen van het Global Compact van de VN het zwaarst schenden.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer details zijn beschikbaar in:

* <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

▪ **Uitsluitingen van niveau 2A**

Net als voor uitsluitingen van niveau 1 sluit dit beleid ook activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar het gaat nog verder door ook traditionele wapens en kansspelen uit te sluiten. Daarnaast sluit dit beleid ook vervuilende elektriciteitsproducenten uit en de meest vervuilende bedrijven uit de olie- en gasector.

Voorts worden ook bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN ernstig schenden uitgesloten.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer details zijn beschikbaar in:

* <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

▪ **SRI-uitsluitingen van niveau 3**

Net als voor uitsluitingen van niveau 1 sluit dit beleid ook activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar het gaat nog verder door ook traditionele wapens en kansspelen, pornografie, alcohol, ggo's, kernenergie en palmolie uit te sluiten. Daarnaast sluit dit beleid ook vervuilende elektriciteitsproducenten uit en de meest vervuilende bedrijven uit de olie- en gasector.

Voorts worden ook bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN ernstig schenden uitgesloten.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer details zijn beschikbaar in:

* <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

De SRI-uitsluitingen van niveau 3 en de uitsluitingen van niveau 2A stemmen overeen met het 'Transition Acceleration Policy' (TAP) beleid, waarin de ESG-sectorcriteria opgelijst staan die van toepassing zijn op de activiteiten van Belfius, beschikbaar via de link <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf>.

4. Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Afhankelijk van de fondsen worden de volgende PAI's voor emittenten in aanmerking genomen:

- "PAI van niveau 1": Voor deze fondsen worden PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens), en PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) in aanmerking genomen via monitoring, uitsluitingen en via stem- en betrokkenheidsinitiatieven. PAI 2 (koolstofvoetafdruk, PAI 3 (broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd) maken het voorwerp uit van monitoring en betrokkenheids- en steminitiatieven. De andere verplichte PAI's (met uitzondering van PAI 8 en 9) worden via stem- en betrokkenheidsinitiatieven in aanmerking genomen.
- "PAI van niveau 2": Voor deze fondsen worden naast de elementen die in de PAI's van niveau 1 in aanmerking worden genomen ook PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) en PAI 15 (broeikasgasintensiteit landen waarin is belegd) expliciet in aanmerking genomen, onder meer ook via monitoring. PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen) wordt in aanmerking genomen via monitoring en uitsluitingen. Op die manier worden alle 16 verplichte PAI's in aanmerking genomen voor deze fondsen.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor de fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten:

Zowel voor directe posities als voor onderliggende fondsen beheerd door Candriam houdt het compartiment niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) op de duurzaamheid om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- De uitgevende bedrijven verstrekken niet (of niet allemaal) gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- De belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces;
- Het maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten wordt omgegaan;

Afstemming op de EU-Taxonomie

De Europese taxonomie van duurzame activiteiten ("de Taxonomie") – Verordening (EU) 2020/852 – past in het kader van de algemene inspanningen van de EU om de doelstellingen van de Europese Green Deal te verwezenlijken en Europa tegen 2050 klimaatneutraal te maken.

De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

- Mitigatie van de klimaatverandering;
- Adaptatie aan klimaatverandering;
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- De overgang naar een circulaire economie;
- De preventie en bestrijding van verontreiniging;
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Om als ecologisch duurzaam beschouwd te kunnen worden, moeten de economische activiteiten voldoen aan de volgende vier voorwaarden:

- Ze dragen substantieel bij aan de verwezenlijking van een of meer milieudoelstellingen (zie lijst hierboven);
- Ze doen geen ernstige afbreuk ("do no significant harm" of DNSH) aan deze milieudoelstellingen;
- Ze worden uitgeoefend met inachtneming van de minimumwaarborgen;
- Ze stemmen over een met de technische screeningscriteria van de Commissie.

Zowel voor beleggingen die rechtstreeks beheerd worden en/of voor onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd worden vijf van de zes doelstellingen in aanmerking genomen: mitigatie van de klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging.

Voor compartimenten/fondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, vergt deze evaluatie van de bijdrage van emittenten aan de grote milieudoelstellingen, met name de strijd tegen de klimaatverandering, een beoordeling volgens sector op basis van een aantal heterogene gegevens en complexe realiteiten met tal van onderlinge afhankelijkheden. De ESG-analisten van Candriam hebben hun eigen analysemodel ontwikkeld. Hiermee kan de bijdrage van de activiteiten van een bedrijf aan de verschillende milieudoelstellingen die door Candriam zijn vastgelegd en afgestemd zijn op de doelstelling van de Taxonomie systematisch worden geëvalueerd.

Na de publicatie van de technische criteria voor de twee milieudoelstellingen van de Taxonomie die verband houden met de klimaatverandering door de deskundigengroep op Europees niveau is Candriam begonnen die technische criteria in zijn bestaande analysemodel te integreren.

Het welslagen van die analyse voor alle betrokken emittenten is in ruime mate afhankelijk van de publicatie van een aantal belangrijke gegevens door die emittenten op basis waarvan hun bijdrage nauwkeurig kan worden ingeschat.

Op dit moment kunnen nog maar weinig bedrijven in de wereld de minimale noodzakelijke gegevens verstrekken waarmee de mate waarin ze zich afgestemd hebben op de Taxonomie op een correcte manier geëvalueerd kan worden.

Bijgevolg verbinden de compartimenten zich niet tot het respecteren van een minimumpercentage van de portefeuille dat moet afgestemd zijn op de Taxonomie, waardoor dit percentage dus als nul moet worden beschouwd.

Omwille van het recente en veranderende karakter van duurzame financiën op Europees niveau, zal deze informatie nog worden bijgewerkt.

Aanvullende informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment.

C. Nuttige links

- Informatie over duurzaamheid (Candriam) : <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/>
- Informatie over de methodiek van de ESG-analyse (Belfius) : <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

Informatie over het risicoprofiel

De belegger dient enerzijds kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder alsook in de technische fiches van het Fonds, en anderzijds van het hoofdstuk 'Risiko- en opbrengstprofiel' in het essentiële-informatiedocument.

De lijst van vermelde risico's is zeker niet volledig. Daarom wordt potentiële beleggers aangeraden advies in te winnen bij hun gespecialiseerde adviseurs alvorens in te schrijven.

Lijst van risico's:

- Aandelenrisico:** Bepaalde fondsen kunnen blootstaan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke risico's op verliezen kunnen ontstaan. Als de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het Fonds dalen.
- Renterisico:** een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan tot verliezen leiden en de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in het Fonds doen dalen (met name bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het Fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- Grondstoffenrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan fors verschillen van deze op de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een invloed uitoefenen op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Daarentegen kan de waardeontwikkeling tussen grondstoffen onderling, meer in het bijzonder energie, metalen of landbouwproducten, een hogere correlatie vertonen. Wanneer deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een Fonds doen dalen.
- Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in het bijzonder, in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over het vermogen van die emittenten om hun schuld af te lossen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft. Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-transacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij. Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).
- Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.
- Liquiditeitsrisico:** het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groei landen en hoogrentende of high yield obligaties, aandelen met een kleine beurskapitalisatie ...) kunnen minder gunstige marktomstandigheden het verschil tussen bied- en laatprijzen doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij het aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer op deze markten een crisis uitbreekt.
- Wisselkoersrisico:** het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en beleggingen in termijninstrumenten, waarbij blootstelling wordt gecreëerd aan een andere valuta dan die waarin het Fonds luidt. Wanneer de wisselkoers

van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.

- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of van een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de bewaarders.
- I. **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (mondiale spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (meer of minder actief) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's verbonden aan opkomende of groeiende landen:** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het Fonds dat in deze groeiende landen belegt. De lokale bewaar- of onderbewaarningsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en bewaarningsrisico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** inflexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.
- N. **Inflatierisico:** het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan abrupte schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan buitensporige loonsverhogingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- O. **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het duurzame karakter van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het Fonds. Het Fonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om verhaal te kunnen halen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving. Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het fonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het Fonds zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.
- P. **Modelrisico:** het beheersproces van bepaalde fondsen berust op de uitwerking van een model dat het mogelijk maakt signalen in kaart te brengen die gebaseerd zijn op statistische resultaten uit het verleden. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.
- Q. **Derivatenrisico:** derivaten zijn producten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik van afgeleide producten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de afgeleide producten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het Fonds door ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa de betaalde premies integraal verliezen. Onderhands verhandelde afgeleide producten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en kunnen een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).
- R. **Volatiliteitsrisico:** het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele posities of arbitrage) blootstaan aan risico's die verband houden met de volatiliteit van de markten. Al naargelang zijn blootstelling kan het compartiment verliezen leiden bij een gewijzigde volatiliteit van deze markten.
- S. **Arbitragerisico:** Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (stijging bij shortposities en/of daling bij longposities), kan dat de netto-inventariswaarde doen dalen.
- T. **Tegenpartijrisico:** Het Fonds mag gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken toepassen voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij
- U. **Leveringsrisico:** het kan zijn dat het Fonds activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het Fonds zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel ze hiertoe contractueel verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven opdat het Fonds de verkoop van deze instrumenten op de markt kan honoreren.
- V. **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwaadwilligheid, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen enz.) die een impact kunnen hebben op het Fonds en/of de beleggers. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- W. **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- X. **Risico op belangenconflicten:** een keuze van een tegenpartij, ingegeven door andere redenen dan het exclusieve belang van het Fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles zijn een van de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.
- Y. **Risico verbonden aan Chinese A-aandelen:** behalve het hiervoor vermelde 'Risico verbonden aan opkomende of groeiende landen (emerging markets)', vertonen Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's:

- Risico's verbonden aan in- en uitstapbeperkingen en beperkte liquiditeit:

Chinese A-aandelen zijn slechtst toegankelijk voor bepaalde beleggers die over een licentie beschikken als gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger voor China of de renminbi, ('Qualified Foreign Institutional Investor' of 'Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor') of die gebruik maken van een specifiek mechanisme om toegang te krijgen tot de markt (een handels- en clearingsysteem), namelijk de Stock Connect tussen de beurzen van Hongkong en Shanghai en/of Shenzhen ('Stock Connect'). Die instapvoorwaarden beperken de verhandelde volumes en beurskapitalisaties en dus ook de liquiditeit van de effecten, en kunnen bijgevolg koersschommelingen (in zowel opwaartse als neerwaartse zin) versterken. Bovendien kan de regelgeving ter zake onverwacht veranderen. Met name beperkingen op het repatriëren van geldstromen naar het buitenland vallen niet uit te sluiten. Voor A-aandelen gelden er tevens beperkingen op de aandeelhoudersstructuur, meer bepaald op het maximale aantal buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg kan het gebeuren dat buiten de wil van de beheerder om:

- kan het onmogelijk blijken om de positie in beleggingen te verhogen;
- kan de beheerder verplicht worden om te verkopen en daarbij verlies te lijden;
- kan het tijdelijk onmogelijk zijn om de effecten te verkopen, waardoor het compartiment blootstaat aan onvoorziene risico's en in extreme gevallen mogelijk niet meteen in staat zal zijn om terugkooaanvragen van aandeelhouders te honoreren.

Aandeelhouders kunnen hierover meer informatie vinden op de volgende website:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm

- Risico's in verband met handels- en bewaarregels:

Het 'Stock Connect'-programma waarmee beleggers toegang krijgen tot de markt voor Chinese A-aandelen, beantwoordt niet aan alle standaardnormen die gelden in de ontwikkelde markten op het gebied van verhandeling, afwikkeling en bewaring van effecten. Het is onderhevig aan reglementaire en operationele wijzigingen, zoals, zonder daartoe beperkt te zijn, beperkingen van het handelsvolume of wijzigingen van de toelatingscriteria voor beleggers en/of de verhandelde effecten. De handelsdagen hangen ook af van de openingstijden van verschillende markten (China en Hongkong). Deze elementen kunnen een hinderpaal vormen om te beleggen, en vooral om snel uit dit marktsegment te stappen. Het fonds dat kan de waarde van de effecten intussen in een ongunstige richting zien evolueren. Bovendien kan de waardering van bepaalde effecten er tijdelijk onbekend zijn (met name wanneer de beursnotering opgeschort wordt) en de raad van bestuur kan zich genoodzaakt zien om de effecten te waarden op basis van de gegevens waarover hij beschikt.

- Risico verbonden aan de bewaring van Chinese A-aandelen:

De bewaring van Chinese A-aandelen berust op een driedelige structuur waarbij de (onder)bewaarder van het compartiment in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC'), dat een nominee-rekening aanhoudt bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). HKSCC is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het compartiment in kwestie te vrijwaren. Bovendien is HKSCC niet de economische begunstigde van de effecten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het onwaarschijnlijke geval van een wanbetaling door ChinaClear, waarbij ChinaClear de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van HKSCC slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen ChinaClear. HKSCC zal zich te goeder trouw inzetten om de aandelen en de opeisbare bedragen terug te vorderen van ChinaClear door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval moet het compartiment in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

- Risico verbonden aan de renminbi:

De renminbi, in de rest van de wereld ook bekend als de Chinese yuan (RMB, CNY of CNH), is de lokale munt waarin Chinese A-aandelen uitgedrukt zijn. Deze munt wordt binnen en buiten China verhandeld tegen verschillende wisselkoersen en houdt een hoog risico in. De evolutie van het wisselkoersbeleid van China en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale variant is erg onzeker. Het risico van een scherpe devaluatie op korte of lange termijn en grote koersverschillen van tijdelijke aard vallen niet uit te sluiten.

- Fiscale onzekerheid:

De regelgeving en fiscaliteit die van toepassing zijn op Chinese aandelen (met name Chinese A-aandelen) zijn onzeker en ondergaan regelmatig wijzigingen, wat mogelijk kan leiden tot een dividendbelasting of een meerwaardebelasting, inclusief op retroactieve wijze. De beheermaatschappij kan daarom besluiten om een fiscale provisie aan te rekenen, die nadien overtoollig blijkt of desondanks onvoldoende blijkt. Het rendement van het Fonds dat direct of indirect belegt in Chinese aandelen (met name Chinese A-aandelen) kan beïnvloed worden, ook negatief, door de effectieve inhouding en, in voorkomend geval, de aanwending van deze voorziening.

- Z. **Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index:** de aandeelhouders worden erop gewezen dat de leverancier van de referentie-index volledig naar eigen goeddunken kan beslissen de kenmerken van de betreffende referentie-index waarvoor hij optreedt als sponsor te wijzigen.

Volgens de bepalingen van het licentiecontract kan een leverancier van indexen er niet toe gehouden worden de licentiehouders die de referentie-index gebruiken (met inbegrip van het fonds) lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is het fonds niet noodzakelijk in staat de belegger op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de index.

AA. Duurzaamheidsrisico:

Het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of situatie op milieu-, maatschappelijk of bestuursgebied die de resultaten en/of reputatie van de emittenten in de portefeuille kan aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.
- Maatschappelijk: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen vallen onder deze maatschappelijke dimensie. Het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt eveneens deel uit van de maatschappelijke dimensie.
- Goed bestuur (governance): deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, bezoldiging en compliance of fiscale praktijken. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek verband houden met een emittent, afhankelijk van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook het gevolg zijn van externe factoren.

Als er zich onverwachte gebeurtenissen voordoen bij een specifieke emittent, zoals een staking of meer in het algemeen een natuurramp, dan kan deze gebeurtenis een negatief effect hebben op de resultaten van de portefeuille.

Emittenten die hun activiteiten en/of beleid daarentegen aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

Samenvattende risico-indicator:

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode

beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

Compartiment	Klasse	Type	Munt van het recht van deelneming	Munt van het fonds	ISIN-code	Eerste inschrijvingsprijs	Eerste inschrijvingsperiode/-dag	Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs	Bedrag eerste minimuminschrijving
High	C	Kap.	EUR	EUR	BE0131578461	247,89	van 3/02/1992 tot 21/02/1992	24/02/1992	-
High	C	Dis.	EUR	EUR	BE0146676128				
High	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214498964	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming 'C' op de eerste inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Low	C	Kap.	EUR	EUR	BE0131576440	247,89	van 3 tot 21 februari 1992	24/02/1992	-
Low	C	Dis.	EUR	EUR	BE0146674107				
Low	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214496943	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming 'C' op de eerste inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Medium	C	Kap.	EUR	EUR	BE0131577455	247,89	van 3/02/1992 tot 21/02/1992	24/02/1992	-
Medium	C	Dis.	EUR	EUR	BE0146675112				
Medium	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214497958	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming 'C' op de eerste inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Medium	R	Kap.	EUR	EUR	BE6258211620	100	2/12/2013	6/12/2013	-

Vorm van de rechten van deelneming

De rechten van deelneming worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm, met uitzondering van de rechten van deelneming van de klasse LOCK, die uitsluitend in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven.

Berekening van de netto-inventariswaarde, nadere regels inzake inschrijving op, inkoop en omzetting van rechten van deelneming

D (16 u.)	=	- Afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders, zijnde: <ul style="list-style-type: none"> • elke bankwerkdag in België om 16.00 uur • op voorwaarde dat D+1 eveneens een bankwerkdag is in onderstaand(e) land(en). (1) Zo niet, de eerstvolgende dag waarop aan de voorwaarden is voldaan. - Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde (NIW). Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Verwervingsdatum van de onderliggende icb's
D + 2	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1).
D + 3	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1, berekend op D + 2)
D + 4	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Nadere regels inzake inkoop bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK:

D	=	Datum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert
---	---	--

D + 3	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D + 1, berekend op D + 2)
D + 4	=	Afsluitingsdatum voor de ontvangst van automatische verkooporders (iedere Belgische bankwerkdag om 16 uur) en datum van het automatische verkooporder
D + 7	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D+4) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D +5, berekend op D +6) toegepast op het automatische verkooporder
D + 8	=	Terugbetalingsdatum van de rechten van deelneming

Compartiment	(1) Land
Low	Luxemburg
Medium	Luxemburg
High	Luxemburg

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BeAMA) – www.beama.be/vni – en kan ook worden opgevraagd bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.

Provisies en kosten

Recurrente provisos en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

- A. Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
- B. Prestatievergoeding
- C. Administratievergoeding
- D. Kosten gekoppeld aan het LOCK-mechanisme
- E. Verhandelingsprovisie
- F. Vergoeding van de financiële dienst
- G. Vergoeding van de bewaarder
- H. Jaarlijkse taks
- I. Vergoeding van de commissaris (exclusief btw)
- J. Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding
- K. Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

Compartiment	Klasse	A (i)	B	C (i)	D	E	F	G (i)	H (ii)	I (iii)	D	K (iii)
High	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,080%	-	-	-	Max. 0,025%	0,0925%	3.650	-	0,10%
High	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,080%	Max. 0,09%	-	-	Max. 0,025%	0,0925%		-	0,10%
Low	C	Max. 1,15%	-	Max. 0,080%	-	-	-	Max. 0,025%	0,0925%	3.650	-	0,10%
Low	L	Max. 1,15%	-	Max. 0,080%	Max. 0,07%	-	-	Max. 0,025%	0,0925%		-	0,10%
Medium	C	Max. 1,30%	-	Max. 0,080%	-	-	-	Max. 0,025%	0,0925%	3.650	-	0,10%
Medium	L	Max. 1,30%	-	Max. 0,080%	Max. 0,07%	-	-	Max. 0,025%	0,0925%		-	0,10%
Medium	R	Max. 0,70%	-	Max. 0,080%	-	-	-	Max. 0,025%	0,0925%		-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief, op maandbasis berekend en betaalbaar.
- (ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
- (iii) Per jaar.

De onderliggende fondsen dragen zo nodig zelf de provisos en kosten die specifiek op hen betrekking hebben.

Recurrente provisos en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

Vergoeding van de bestuurders: Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de volgende bestuurders die vergoed worden ten belope van:

- Gunther Wuyts: 1000 EUR per jaar
- Anne Heldenbergh: 1000 EUR per jaar
- Christoph Finck: 1000 EUR per jaar

Niet-recurrente provisos en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming):

- A. Verhandelingsprovisie
 - A-1: bij toetreding
 - A-2: bij uitreding
 - A-3: bij omzetting
- B. Administratieve kosten
 - B-1: bij toetreding
 - B-2: bij uitreding
 - B-3: bij omzetting
- C. Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving van de activa
- D. Bedrag tot dekking van de kosten voor de tegeldemaking van de activa
- E. Bedrag tot ontmoediging van een uitreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede

Compartiment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			

High	C, L	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Low	C, L	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Medium	C, L, R	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-

- (i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/aandeeltype. Met uitzondering van eventuele taken worden bij omzetting van klasse « LOCK » naar klasse « C » geen kosten aangerekend.
- (ii) Bij omzetting van een compartiment van het fonds naar een ander compartiment van het fonds, kunnen omzettingskosten (onder meer een verhandelingsprovisie) worden aangerekend. In het kader van de omzetting hebben de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening bovendien het recht om per verrichting een bedrag af te houden om deze administratieve kosten te dekken. De instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening houden hun tabel met tarieven ter beschikking van de deelnemers.
- (iii) Dit tarief stemt overeen met het hoogste tarief dat in de praktijk wordt toegepast door alle Belgische en Europese distributeurs. De instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening houden hun tabel met tarieven ter beschikking van de aandeelhouders.

Taks op de beursverrichtingen (TOB) ten laste van de belegger:

1,32% (max. 4,000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).

Belfius Fullinvest High

Deze informatiefiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit compartiment die in de SFDR-bijlage beschreven staan.

Oprichtingsdatum: 22/11/1991

Bestaansduur: Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en de referentie-index te verslaan. Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in aandelen-icb's.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het open-end-type.

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

▪ Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld obligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade bonds"), hoogrentende obligaties ("high-yield bonds"), geëffectieerde hypothecaire leningen ("mortgage-backed securities"), aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.;
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten;
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in aandelen-icb's. Verhoudingsgewijs kunnen die beleggingen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en om het risico voor de belegger te verminderen. Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals grondstoffen, alternatieve beleggingen of andere opportuniteiten). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen zijn uitgegeven door emittenten uit verschillende regio's van de wereld, ook uit groeielanden. Het aandeel van de beleggingen in icb's beheerd door Candriam kan 100% van de beleggingen in icb's vertegenwoordigen.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures, renteswaps, valutaswaps, rendementsswaps, volatiliteitsswaps en valutatermijncontracten, en dit **zowel voor beleggings- als voor afdekkingsdoeleinden (hedging)**. **De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in

"high-yield bonds" of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door nationale overheden, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en niet-vastrentende waarden mogen accessoir ook zijn uitgegeven door emittenten uit groeielanden (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale rentegevoeligheid (duration) van het fonds doen schommelen tussen 2 en 10 jaar al naargelang zijn verwachtingen ten aanzien van de stand van de rente.

- Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:
Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.
- Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return funds) en icb's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 30% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.
4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen - waarin direct of indirect via onderliggende icb's wordt belegd - is het uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging, net als landen die een algemene duurzaamheidsscore hebben die bij de 75% beste scores behoort.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodelijst – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie. De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle

verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's: PAI's niveau 1.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr--belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende icb's beheerd door Candriam

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie en indeling van de onderliggende beleggingen. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoerde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

- Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment gebruikt een index als referentie. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet consistent met alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

Naam van de index	25% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 30% MSCI Europe (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 30% MSCI USA (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 11,25% MSCI Emerging Markets (Net Return – met
--------------------------	---

	herbelegde nettodividenden) + 3,75% MSCI Japan (Net Return – met herbelegde nettodividenden)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in de ontwikkelde markten van Europa. MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten. MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan. MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in opkomende landen.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3% . Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg
	Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatieve referentie-index selecteren. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

De door de beheermaatschappij gehanteerde methode voor de berekening van het totale risico is de methode van de aangegane verplichtingen, zoals omschreven in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin de derivaten om te zetten in equivalente posities van het onderliggende actief (indien nodig volgens hun respectieve gevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende situaties wordt een derivaat niet in aanmerking genomen bij de berekening van het totale risico:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de opbrengst van in de portefeuille aangehouden financiële activa ruilt tegen de opbrengst van andere financiële referentieactiva (zonder bijkomend risico in vergelijking met het rechtstreeks aanhouden van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Daarnaast zijn ook compensaties toegestaan tussen derivaten en rechtstreeks aangehouden activa, op voorwaarde dat de twee posities betrekking hebben op hetzelfde activum of op activa met nauw gecorreleerde historische rendementen. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

<i>Lijst van de risico's</i>	<i>Nivea u</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Wisselkoersrisico	3
Derivatenrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Grondstoffenrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Vereffeningrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's die inherent zijn aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.

Belfius Fullinvest Low

Deze informatiefiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit compartiment die in de SFDR-bijlage beschreven staan.

Oprichtingsdatum: 22/11/1991

Bestaansduur: Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en de referentie-index te verslaan. Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in obligatie-icb's.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het open-end-type.

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

▪ Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld obligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade bonds"), hoogrentende obligaties ("high-yield bonds"), geëffectiseerde hypothecaire leningen ("mortgage-backed securities"), aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.;
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten;
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte dat in aandelen-icb's wordt belegd maakt steeds de minderheid uit en kan aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil naargelang de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en om het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals grondstoffen, alternatieve beleggingen of andere opportuniteiten). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen zijn uitgegeven door emittenten uit verschillende regio's van de wereld, ook uit groeielanden.

Het aandeel van de beleggingen in icb's beheerd door Candriam kan 100% van de beleggingen in icb's vertegenwoordigen.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtname van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures, renteswaps, valutaswaps, rendementsswaps, volatiliteitsswaps en valutatermijncontracten, en dit **zowel voor beleggings- als voor afdekkingsdoeleinden (hedging)**. **De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.**

▪ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in

"high-yield bonds" of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door nationale overheden, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en niet-vastrentende waarden mogen accessoir ook zijn uitgegeven door emittenten uit groeielanden (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale rentegevoeligheid (duration) doen schommelen tussen 2 en 10 jaar al naargelang zijn verwachtingen ten aanzien van de stand van de rente.

- Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:
Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.
- Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return funds) en icb's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 30% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen - waarin direct of indirect via onderliggende icb's wordt belegd - is het uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging, net als landen die een algemene duurzaamheidsscore hebben die bij de 75% beste scores behoort.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantielijsten – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, de eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor

elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's: PAI's niveau 1.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op productniveau, pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende icb's beheerd door Candriam

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie en indeling van de onderliggende beleggingen. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria – uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

- Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment gebruikt een index als referentie. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet consistent met alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

Naam van de index	70% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 12% MSCI Europe (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 12% MSCI USA (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 4,5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met
--------------------------	---

	herbelegde nettodividenden) + 1,5% MSCI Japan (Net Return – met herbelegde nettodividenden)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in de ontwikkelde markten van Europa. MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten. MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan. MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in opkomende landen.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3% . Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg
	Elke leverancier is sinds de Brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatieve referentie-index selecteren. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

De door de beheermaatschappij gehanteerde methode voor de berekening van het totale risico is de methode van de aangegane verplichtingen, zoals omschreven in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin de derivaten om te zetten in equivalente posities van het onderliggende actief (indien nodig volgens hun respectieve gevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende situaties wordt een derivaat niet in aanmerking genomen bij de berekening van het totale risico:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de opbrengst van in de portefeuille aangehouden financiële activa ruilt tegen de opbrengst van andere financiële

referentieactiva (zonder bijkomend risico in vergelijking met het rechtstreeks aanhouden van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Daarnaast zijn ook compensaties toegestaan tussen derivaten en rechtstreeks aangehouden activa, op voorwaarde dat de twee posities betrekking hebben op hetzelfde activum of op activa met nauw gecorreleerde historische rendementen. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

<i>Lijst van de risico's</i>	<i>Niveau</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Wisselkoersrisico	3
Derivatenrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Grondstoffenrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Vereffeningsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 3 jaar op te nemen.

Belfius Fullinvest

Medium

Deze informatiefiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit compartiment die in de SFDR-bijlage beschreven staan.

Oprichtingsdatum: 22/11/1991

Bestaansduur: Onbepaalde duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en de referentie-index te verslaan. Het compartiment legt de nadruk op een evenwicht tussen beleggingen in obligatie-icb's en in aandelen-icb's.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het open-end-type.

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

▪ Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt hoofdzakelijk beleggen in:

- obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld obligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade bonds"), hoogrentende obligaties ("high-yield bonds"), geëffectiseerde hypothecaire leningen ("mortgage-backed securities"), aan de inflatie gekoppelde obligaties enz.;
- aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten;
- en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte dat in aandelen-icb's wordt belegd, kan zowel de meerderheid als de minderheid uitmaken en kan aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en om het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals grondstoffen, alternatieve beleggingen of andere opportuniteiten). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen zijn uitgegeven door emittenten uit verschillende regio's van de wereld, ook uit groei landen.

Het aandeel van de beleggingen in icb's beheerd door Candriam kan 100% van de beleggingen in icb's vertegenwoordigen.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures, renteswaps, valutaswaps, rendementsswaps, volatilitetsswaps en valutatermijncontracten, en dit **zowel voor beleggings- als voor afdekkingsdoeleinden (hedging)**. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatilitet (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

▪ Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in "high-yield bonds" of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door nationale overheden, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en niet-vastrentende waarden mogen accessoir ook zijn uitgegeven door emittenten uit groei landen (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale rentegevoeligheid (duration) van het fonds doen schommelen tussen 2 en 10 jaar al naargelang zijn verwachtingen ten aanzien van de stand van de rente.

- Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:
Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

- Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return funds) en icb's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 30% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 20%.

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen:

- streven ernaar bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies door sommige economische activiteiten met een grote invloed op de opwarming van de aarde uit te sluiten en bepaalde klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van bedrijven;
- streven ernaar een positieve impact te hebben op lange termijn op sociaal en milieugebied.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen - waarin direct of indirect via onderliggende icb's wordt belegd - is het uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging, net als landen die een algemene duurzaamheidsscore hebben die bij de 75% beste scores behoort.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het

financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie. De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's: PAI's niveau 1.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr--belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

ESG-analyse voor de beleggingen van de onderliggende icb's beheerd door Candriam

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie en indeling van de onderliggende beleggingen. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

- Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment gebruikt een index als referentie. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet consistent met alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

Naam van de index	50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 20% MSCI Europe (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 20% MSCI USA (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 7,5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 2,5% MSCI Japan (Net Return – met herbelegde nettodividenden)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in de ontwikkelde markten van Europa. MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten. MSCI Japan: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit Japan. MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in opkomende landen.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3% . Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatieve referentie-index selecteren. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

De door de beheermaatschappij gehanteerde methode voor de berekening van het totale risico is de methode van de aangegane verplichtingen, zoals omschreven in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin de derivaten om te zetten in equivalente posities van het onderliggende actief (indien nodig volgens hun respectieve gevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende situaties wordt een derivaat niet in aanmerking genomen bij de berekening van het totale risico:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de opbrengst van in de portefeuille aangehouden financiële activa ruilt tegen de opbrengst van andere financiële referentieactiva (zonder bijkomend risico in vergelijking met het rechtstreeks aanhouden van de financiële referentieactiva).

Het Fonds mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Daarnaast zijn ook compensaties toegestaan tussen derivaten en rechtstreeks aangehouden activa, op voorwaarde dat de twee posities betrekking hebben op hetzelfde activum of op activa met nauw gecorreleerde historische rendementen. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 200% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

<i>Lijst van de risico's</i>	<i>Niveau</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Wisselkoersrisico	3
Derivatenrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Grondstoffenrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Volatilitieitsrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Vereffeningsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen vier jaar op te nemen.

SFDR bijlagen

- **Belfius Fullinvest High**
- **Belfius Fullinvest Low**
- **Belfius Fullinvest Medium**

Productnaam:

Belfius Fullinvest - High

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

549300PR1VWF3IQ4L463

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via icb's of directe posities. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, belegt het een minimumpercentage van zijn vermogen in economische activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van ecologische of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

Het compartiment promoot die ecologische en sociale kenmerken door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële

wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen na te streven dan die van de referentie-index.

Bovendien wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam in het beleggingsproces geïntegreerd, hetzij direct voor de directe posities, hetzij indirect voor de onderliggende icb's die door Candriam worden beheerd. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken verwezenlijkt worden via icb's of directe posities, zijn:

- CO2-voetafdruk: het compartiment streeft ernaar een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen te hebben dan de referentie-index;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in overheidsemissanten die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk beoogt te doen

- beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies door bepaalde economische activiteiten met een grote invloed op de klimaatverandering uit te sluiten en bij de analyse van bedrijven klimaatindicatoren in aanmerking te nemen, en/of
- streven ernaar op lange termijn een positief effect op milieu- en sociaal gebied te hebben.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Het compartiment belegt (via onderliggende fondsen en/of directe posities) gedeeltelijk in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarbij op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende instellingen.

Op basis van de exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen) om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of

sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om de naleving van ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

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

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

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking:

Voor de analyse van de bedrijfsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van hulpbronnen;

- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van de overheidsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- de lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam – Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materiële belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe een bedrijf behoort of van elke indicator voor een land. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, het compartiment houdt – desgevallend indirect via het/de onderliggende fonds/fondsen – rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies),
- PAI 2. Koolstofvoetafdruk,
- PAI 3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd,
- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen,
- PAI 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie,
- PAI 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten,
- PAI 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden,
- PAI 10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO,
- PAI 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen,
- PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur,
- PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens),
- PAI 16. Landen met schendingen van sociale rechten,

en dat op verschillende manieren (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het compartiment. Sommige van deze indicatoren kunnen gebruikt worden om duurzaamheidsindicatoren van het compartiment te meten.

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het compartiment ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: de bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > PAI Overweging op productniveau.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten door middel van een portefeuille die hoofdzakelijk is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een grote diversificatie nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en om beter te presteren dan de referentie-index.

Het compartiment zal de nadruk leggen op beleggingen in aandelen-icb's.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten betreft van de beleggingsstrategie van de onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het financieel product moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

Bovendien wordt er met behulp van regels, voornamelijk via de instellingen van het beheersysteem, gecontroleerd dat beleggingen in overeenstemming met het beleggingsuniversum van het compartiment zijn.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie van het compartiment past het Niveau 2A-Uitsluitingsbeleid van Candriam toe. Dat sluit net zoals het Niveau 1-Uitsluitingsbeleid beleggingen uit in landen die als onderdrukkend worden beschouwd en in activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar gaat verder en sluit ook conventionele wapens en kansspelen uit. Daarnaast sluit dit beleid vervuilende producenten van elektriciteit en de vervuilendste ondernemingen uit de sector Olie & Gas uit. Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in ernstige mate schenden, worden eveneens uitgesloten.

De uitsluitingsanalyse hanteert tolerantiedrempels, die bepalen vanaf welk percentage van de omzet bedrijven die in uitgesloten sectoren actief zijn, worden uitgesloten. De tolerantiedrempels zijn:

A) Uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluitingsdrempels:

- Controversiële wapens: betrokkenheidsdrempel 0%
- Thermische steenkool: omzetsdrempel 5%
- Tabak: Productie: betrokkenheidsdrempel 0%; Distributie: omzetsdrempel 5%
- Conventionele wapens: omzetsdrempel 10%
- Elektriciteitsopwekking: koolstofintensiteit boven 354 g CO₂/kWh.
- Niet-conventionele olie en gas: omzetsdrempel 5%
- Conventionele olie en gas: minder dan 40% van de omzet uit aardgas en hernieuwbare energie
- Kansspelen: omzetsdrempel 10%
- Kernenergie: omzetsdrempel 30%.

Bovenstaande uitsluitingen zijn niet limitatief en kunnen, net zoals de tolerantiedrempels, op elk moment door de beheermaatschappij en/of de beheerder worden gewijzigd.

B) Op normen gebaseerde uitsluitingen: rode lijst van ernstige en heel ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties qua impact, duur, frequentie en/of gebrek aan respons van de emittent.

Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid van Candriam op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of respecteren van:

- een lagere CO₂-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen dan die van de referentie-index;
- het vastgelegde minimumpercentage beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumpercentage duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te beoordelen, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en het nakomen van de belastingverplichtingen, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment beoogt minstens 70% van zijn totale nettovermogen te beleggen in beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe posities) die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Minimaal 20% wordt belegd in duurzame beleggingen. Maximaal 30% van het totale nettovermogen van het compartiment mag worden belegd in overige activa, zoals hierna omschreven.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de eigen ESG-analyse van Candriam werd toegepast. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

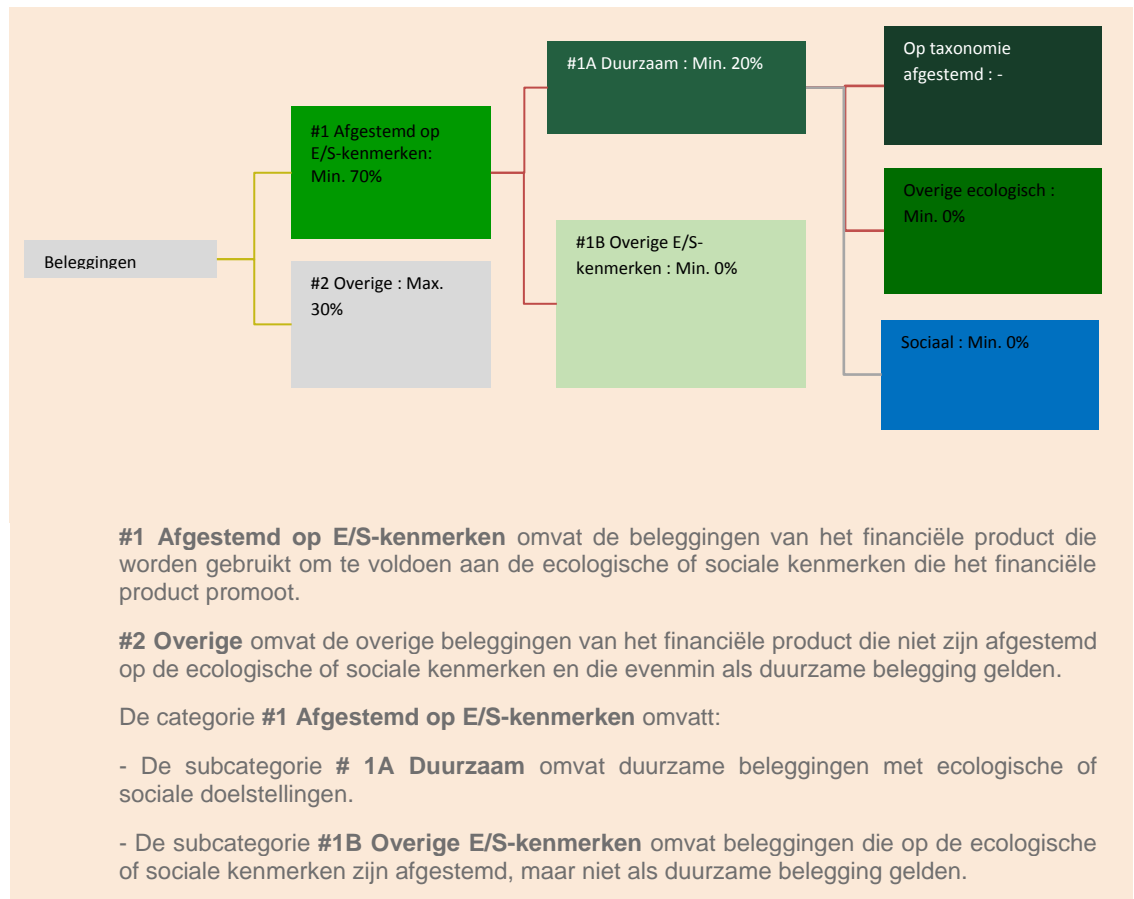
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die aan het DVI Niveau 3-Uitsluitingsbeleid van Candriam voldoet, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van haar ESG-score (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen).

Voor beleggingen in icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen indien mogelijk beoordeeld met behulp van een doorkijkbenadering ('look-through').

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **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, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie. Het minimale afstemmingspercentage is 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment .

Deze beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe beleggingen) kunnen onder meer bestaan uit:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het compartiment te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het compartiment om zich bloot te stellen aan de markt;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen worden aangekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of als tijdelijke oplossing om inschrijvingen/terugkopen te verwerken.

De beleggers worden er attent op gemaakt dat de categorie ‘Overige’ ook tijdelijk een heel beperkt aandeel beleggingen kan omvatten die op het moment van aankoop E/S-kenmerken vertoonden, maar als gevolg van bepaalde omstandigheden niet langer volledig in overeenstemming zijn met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Een belegging die niet langer met die criteria in overeenstemming is, wordt niet meer in aanmerking genomen in het percentage E/S-beleggingen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op deze website:

<https://www.belfiusip.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx>.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:

Belfius Fullinvest - Low

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

549300RGMNF1CF24C921

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via icb's of directe posities. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, belegt het een minimumpercentage van zijn vermogen in economische activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van ecologische of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

Het compartiment promoot die ecologische en sociale kenmerken door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële

wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen na te streven dan die van de referentie-index.

Bovendien wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam in het beleggingsproces geïntegreerd, hetzij direct voor de directe posities, hetzij indirect voor de onderliggende icb's die door Candriam worden beheerd. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken verwezenlijkt worden via icb's of directe posities, zijn:

- CO2-voetafdruk: het compartiment streeft ernaar een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen te hebben dan de referentie-index;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in overheidsemissanten die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk beoogt te doen

- beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies door bepaalde economische activiteiten met een grote invloed op de klimaatverandering uit te sluiten en bij de analyse van bedrijven klimaatindicatoren in aanmerking te nemen, en/of
- streven ernaar op lange termijn een positief effect op milieu- en sociaal gebied te hebben.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Het compartiment belegt (via onderliggende fondsen en/of directe posities) gedeeltelijk in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarbij op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende instellingen.

Op basis van de exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen) om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of

sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om de naleving van ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

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

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

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking:

Voor de analyse van de bedrijfsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van hulpbronnen;

- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van de overheidsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- de lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam – Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materiële belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe een bedrijf behoort of van elke indicator voor een land. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, het compartiment houdt – desgevallend indirect via het/de onderliggende fonds/fondsen – rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies),
- PAI 2. Koolstofvoetafdruk,
- PAI 3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd,
- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen,
- PAI 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie,
- PAI 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten,
- PAI 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden,
- PAI 10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO,
- PAI 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen,
- PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur,
- PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens),
- PAI 16. Landen met schendingen van sociale rechten,

en dat op verschillende manieren (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het compartiment. Sommige van deze indicatoren kunnen gebruikt worden om duurzaamheidsindicatoren van het compartiment te meten.

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het compartiment ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: de bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > PAI Overweging op productniveau.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten door middel van een portefeuille die hoofdzakelijk is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een grote diversificatie nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en om beter te presteren dan de referentie-index.

Het compartiment zal de nadruk leggen op beleggingen in obligatie-icb's.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten betreft van de beleggingsstrategie van de onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het financieel product moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

Bovendien wordt er met behulp van regels, voornamelijk via de instellingen van het beheersysteem, gecontroleerd dat beleggingen in overeenstemming met het beleggingsuniversum van het compartiment zijn.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie van het compartiment past het Niveau 2A-Uitsluitingsbeleid van Candriam toe. Dat sluit net zoals het Niveau 1-Uitsluitingsbeleid beleggingen uit in landen die als onderdrukkend worden beschouwd en in activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar gaat verder en sluit ook conventionele wapens en kansspelen uit. Daarnaast sluit dit beleid vervuilende producenten van elektriciteit en de vervuilendste ondernemingen uit de sector Olie & Gas uit. Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in ernstige mate schenden, worden eveneens uitgesloten.

De uitsluitingsanalyse hanteert tolerantiedrempels, die bepalen vanaf welk percentage van de omzet bedrijven die in uitgesloten sectoren actief zijn, worden uitgesloten. De tolerantiedrempels zijn:

A) Uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluitingsdrempels:

- Controversiële wapens: betrokkenheidsdrempel 0%
- Thermische steenkool: omzetsdrempel 5%
- Tabak: Productie: betrokkenheidsdrempel 0%; Distributie: omzetsdrempel 5%
- Conventionele wapens: omzetsdrempel 10%
- Elektriciteitsopwekking: koolstofintensiteit boven 354 g CO₂/kWh.
- Niet-conventionele olie en gas: omzetsdrempel 5%
- Conventionele olie en gas: minder dan 40% van de omzet uit aardgas en hernieuwbare energie
- Kansspelen: omzetsdrempel 10%
- Kernenergie: omzetsdrempel 30%.

Bovenstaande uitsluitingen zijn niet limitatief en kunnen, net zoals de tolerantiedrempels, op elk moment door de beheermaatschappij en/of de beheerder worden gewijzigd.

B) Op normen gebaseerde uitsluitingen: rode lijst van ernstige en heel ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties qua impact, duur, frequentie en/of gebrek aan respons van de emittent.

Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid van Candriam op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of respecteren van:

- een lagere CO₂-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen dan die van de referentie-index;
- het vastgelegde minimumpercentage beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumpercentage duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te beoordelen, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en het nakomen van de belastingverplichtingen, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment beoogt minstens 70% van zijn totale nettovermogen te beleggen in beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe posities) die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Minimaal 20% wordt belegd in duurzame beleggingen. Maximaal 30% van het totale nettovermogen van het compartiment mag worden belegd in overige activa, zoals hierna omschreven.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de eigen ESG-analyse van Candriam werd toegepast. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

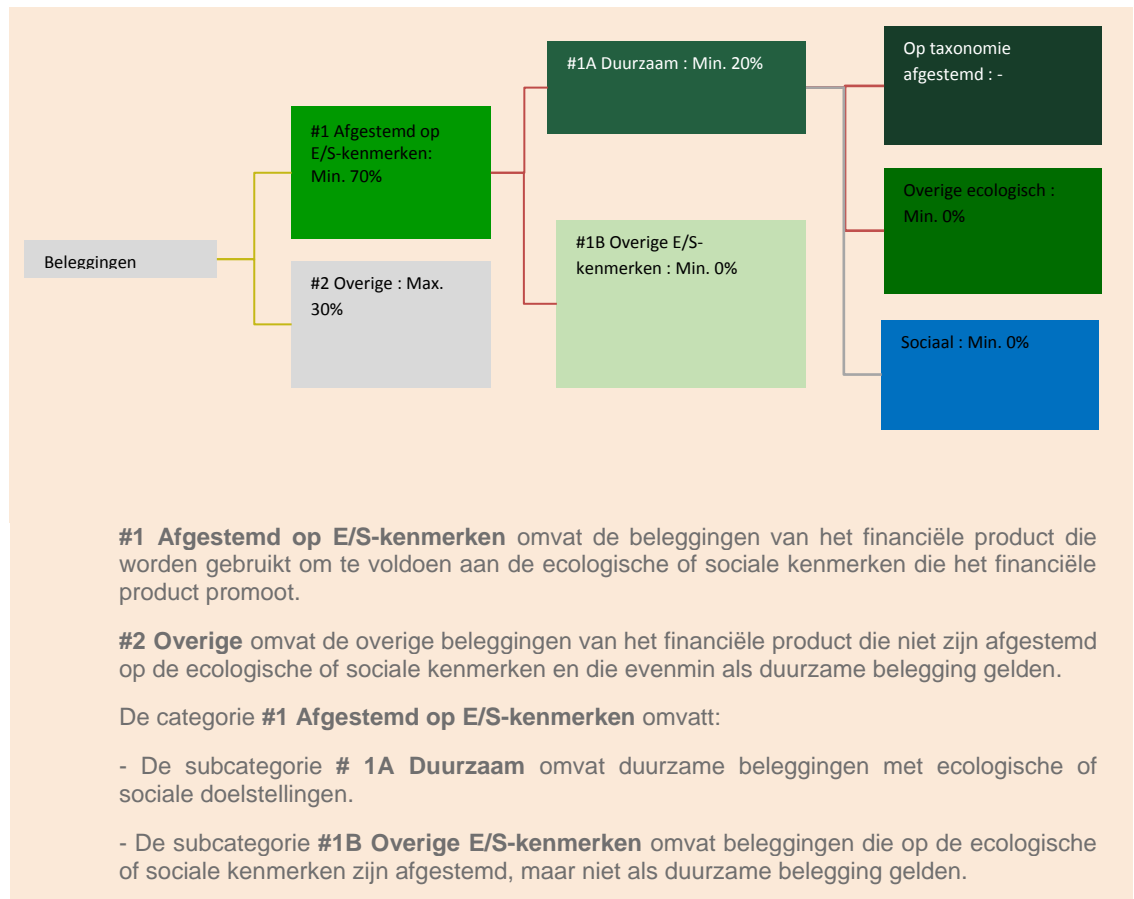
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die aan het DVI Niveau 3-Uitsluitingsbeleid van Candriam voldoet, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van haar ESG-score (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen).

Voor beleggingen in icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen indien mogelijk beoordeeld met behulp van een doorkijkbenadering ('look-through').

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **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, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie. Het minimale afstemmingspercentage is 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment.

Deze beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe beleggingen) kunnen onder meer bestaan uit:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het compartiment te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het compartiment om zich bloot te stellen aan de markt;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen worden aangekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of als tijdelijke oplossing om inschrijvingen/terugkopen te verwerken.

De beleggers worden er attent op gemaakt dat de categorie ‘Overige’ ook tijdelijk een heel beperkt aandeel beleggingen kan omvatten die op het moment van aankoop E/S-kenmerken vertoonden, maar als gevolg van bepaalde omstandigheden niet langer volledig in overeenstemming zijn met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Een belegging die niet langer met die criteria in overeenstemming is, wordt niet meer in aanmerking genomen in het percentage E/S-beleggingen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op deze website:

<https://www.belfiusip.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx>.

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Belfius Fullinvest - Medium

549300RK6PYT1HWTCJ78

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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 (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
 - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via icb's of directe posities. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, belegt het een minimumpercentage van zijn vermogen in economische activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van ecologische of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

Het compartiment promoot die ecologische en sociale kenmerken door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële

wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen na te streven dan die van de referentie-index.

Bovendien wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam in het beleggingsproces geïntegreerd, hetzij direct voor de directe posities, hetzij indirect voor de onderliggende icb's die door Candriam worden beheerd. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken verwezenlijkt worden via icb's of directe posities, zijn:

- CO2-voetafdruk: het compartiment streeft ernaar een lagere CO2-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen te hebben dan de referentie-index;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;
- het aantal beleggingen in overheidsemissanten die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk beoogt te doen

- beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies door bepaalde economische activiteiten met een grote invloed op de klimaatverandering uit te sluiten en bij de analyse van bedrijven klimaatindicatoren in aanmerking te nemen, en/of
- streven ernaar op lange termijn een positief effect op milieu- en sociaal gebied te hebben.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Het compartiment belegt (via onderliggende fondsen en/of directe posities) gedeeltelijk in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarbij op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende instellingen.

Op basis van de exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen) om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of

sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om de naleving van ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

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

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

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking:

Voor de analyse van de bedrijfsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten:

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van hulpbronnen;

- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van de overheidsemissanten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- de lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam – Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materiële belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe een bedrijf behoort of van elke indicator voor een land. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, het compartiment houdt – desgevallend indirect via het/de onderliggende fonds/fondsen – rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies),
- PAI 2. Koolstofvoetafdruk,
- PAI 3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd,
- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen,
- PAI 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie,
- PAI 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten,
- PAI 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden,
- PAI 10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO,
- PAI 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen,
- PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur,
- PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens),
- PAI 16. Landen met schendingen van sociale rechten,

en dat op verschillende manieren (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het compartiment. Sommige van deze indicatoren kunnen gebruikt worden om duurzaamheidsindicatoren van het compartiment te meten.

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het compartiment ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: de bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > PAI Overweging op productniveau.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten door middel van een portefeuille die hoofdzakelijk is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een grote diversificatie nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren), en om beter te presteren dan de referentie-index.

Het compartiment zal de nadruk leggen op een evenwichtige spreiding tussen obligatie-icb's en aandelen-icb's.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten betreft van de beleggingsstrategie van de onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het financieel product moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

Bovendien wordt er met behulp van regels, voornamelijk via de instellingen van het beheersysteem, gecontroleerd dat beleggingen in overeenstemming met het beleggingsuniversum van het compartiment zijn.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie van het compartiment past het Niveau 2A-Uitsluitingsbeleid van Candriam toe. Dat sluit net zoals het Niveau 1-Uitsluitingsbeleid beleggingen uit in landen die als onderdrukkend worden beschouwd en in activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar gaat verder en sluit ook conventionele wapens en kansspelen uit. Daarnaast sluit dit beleid vervuilende producenten van elektriciteit en de vervuilendste ondernemingen uit de sector Olie & Gas uit. Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in ernstige mate schenden, worden eveneens uitgesloten.

De uitsluitingsanalyse hanteert tolerantiedrempels, die bepalen vanaf welk percentage van de omzet bedrijven die in uitgesloten sectoren actief zijn, worden uitgesloten. De tolerantiedrempels zijn:

A) Uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluitingsdrempels:

- Controversiële wapens: betrokkenheidsdrempel 0%
- Thermische steenkool: omzetsdrempel 5%
- Tabak: Productie: betrokkenheidsdrempel 0%; Distributie: omzetsdrempel 5%
- Conventionele wapens: omzetsdrempel 10%
- Elektriciteitsopwekking: koolstofintensiteit boven 354 g CO₂/kWh.
- Niet-conventionele olie en gas: omzetsdrempel 5%
- Conventionele olie en gas: minder dan 40% van de omzet uit aardgas en hernieuwbare energie
- Kansspelen: omzetsdrempel 10%
- Kernenergie: omzetsdrempel 30%.

Bovenstaande uitsluitingen zijn niet limitatief en kunnen, net zoals de tolerantiedrempels, op elk moment door de beheermaatschappij en/of de beheerder worden gewijzigd.

B) Op normen gebaseerde uitsluitingen: rode lijst van ernstige en heel ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties qua impact, duur, frequentie en/of gebrek aan respons van de emittent.

Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid van Candriam op

<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of respecteren van:

- een lagere CO₂-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen dan die van de referentie-index;
- het vastgelegde minimumpercentage beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumpercentage duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te beoordelen, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en het nakomen van de belastingverplichtingen, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment beoogt minstens 70% van zijn totale nettovermogen te beleggen in beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe posities) die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Minimaal 20% wordt belegd in duurzame beleggingen. Maximaal 30% van het totale nettovermogen van het compartiment mag worden belegd in overige activa, zoals hierna omschreven.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de eigen ESG-analyse van Candriam werd toegepast. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

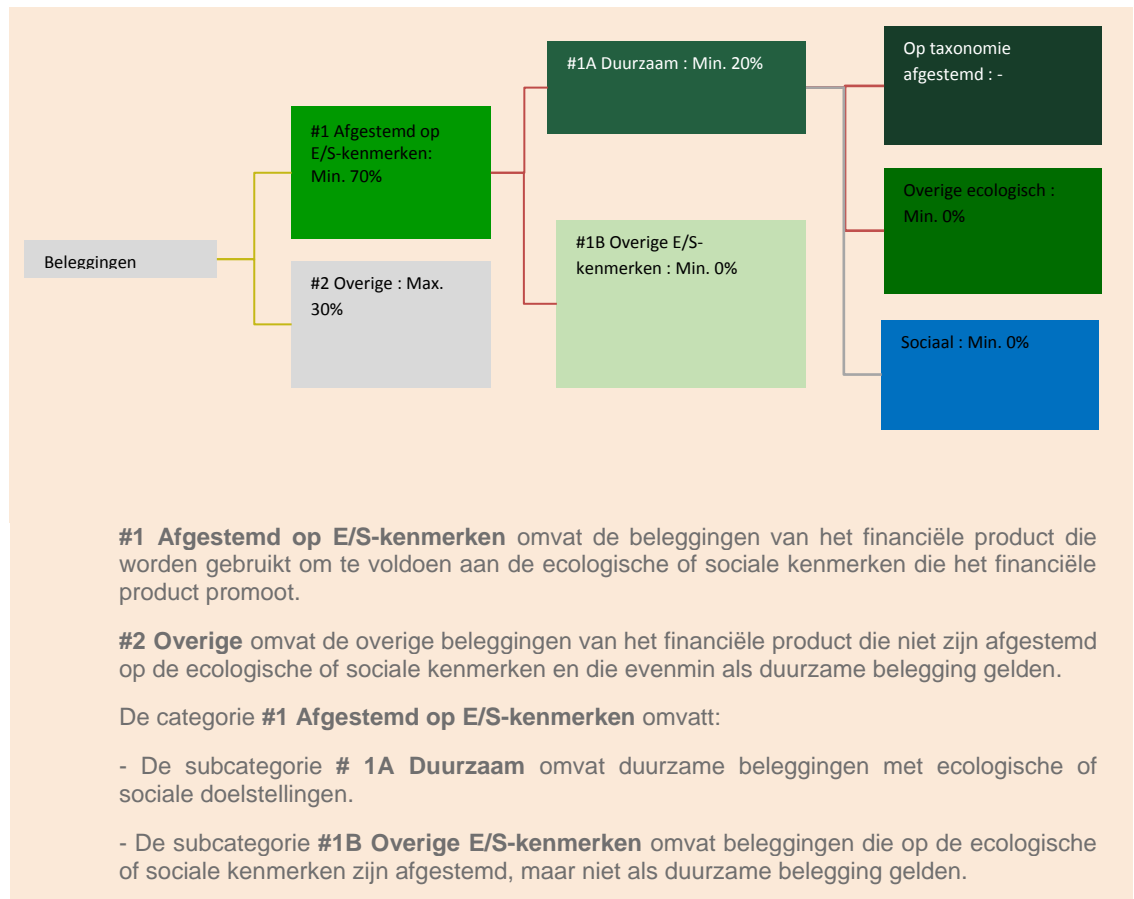
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die aan het DVI Niveau 3-Uitsluitingsbeleid van Candriam voldoet, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van haar ESG-score (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen).

Voor beleggingen in icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen indien mogelijk beoordeeld met behulp van een doorkijkbenadering ('look-through').

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **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, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie. Het minimale afstemmingspercentage is 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment.

Deze beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe beleggingen) kunnen onder meer bestaan uit:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het compartiment te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het compartiment om zich bloot te stellen aan de markt;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen worden aangekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of als tijdelijke oplossing om inschrijvingen/terugkopen te verwerken.

De beleggers worden er attent op gemaakt dat de categorie ‘Overige’ ook tijdelijk een heel beperkt aandeel beleggingen kan omvatten die op het moment van aankoop E/S-kenmerken vertoonden, maar als gevolg van bepaalde omstandigheden niet langer volledig in overeenstemming zijn met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Een belegging die niet langer met die criteria in overeenstemming is, wordt niet meer in aanmerking genomen in het percentage E/S-beleggingen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op deze website:

<https://www.belfiusip.be/nl/beleggingsfondsen/index.aspx>.