

Belfius Equities

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.

September 2022

Inleiding

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 niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een *US Person* (in de zin van *Regulation S* van de Securities Act 1933 en *Rule 4.7* van de *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. Houders 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 zijn rechten van deelneming onderhands te plaatsen bij een beperkt aantal *US Persons*, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Bovendien moeten de financiële instellingen die niet in overeenstemming (« non compliant ») zijn met de FATCA-regeling (waarbij « FATCA » staat voor de Amerikaanse « Foreign Account Tax Compliance Act », zoals opgenomen in de « Hiring Incentives to Restore Employment Act » (« HIRE Act »), samen met de daarin vervatte toepassingsmaatregelen, waaronder inbegrepen soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die met de Verenigde Staten een « Intergovernmental Agreement » hebben gesloten), erop bedacht zijn dat ze tot terugkoop van hun rechten van deelneming kunnen worden verplicht op het ogenblik dat deze regeling in werking treedt.

De rechten van deelneming van het Fonds mogen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan pensioenregelingen die onder de Amerikaanse wet ter bescherming van de pensioenregelingen vallen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA-wet), noch aan andere Amerikaanse pensioenregelingen, noch aan Amerikaanse individuele pensioenspaarplannen (IRA), en kunnen evenmin aangeboden, verkocht of overgedragen worden aan een trustmaatschappij of andere personen of entiteiten die belast zijn met het beheer van de activa van Amerikaanse pensioenregelingen of individuele pensioenspaarplannen, samen 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' genoemd (of 'belegger in een Amerikaanse pensioenregeling'). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dient hij zijn 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 zijn rechten van deelneming onderhands te beleggen bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke plaatselijke wet- en regelgeving, telkens zoals gewijzigd, herwerkt of vervangen [inclusief naar aanleiding van de inwerkingtreding van verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')], verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheervenootschap, langs elektronische weg of op enige andere wijze, de persoonsgegevens van de beleggers om de diensten waarom de beleggers verzoeken uit te voeren en haar verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving na te leven. De persoonsgegevens van beleggers die de Beheervenootschap verwerkt omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (waaronder het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), de bankgegevens en het in het Fonds belegde en aangehouden bedrag ('Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheervenootschap mee te delen. In dat geval kan de Beheervenootschap evenwel een verzoek tot inschrijving op rechten van deelneming 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 verbeteren (wanneer zij onjuist of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten wissen wanneer de Beheervenootschap of het Fonds geen gerechtvaardigde reden meer heeft om ze te verwerken; (iv) de verwerking van zijn Persoonsgegevens te laten beperken; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheervenootschap in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit, door een schriftelijk verzoek in die zin te richten aan de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. De Persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt met het oog op de uitvoering van orders voor de inschrijving op of de terugkoop of conversie van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan de beleggers, de rekeningadministratie, het beheer van de klantenrelaties, de uitvoering van controles op overmatige handel en markttiming, 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 of de CRS ('CRS' staat voor 'Common Reporting Standard' of gezamenlijke rapportagestandaard, de norm voor automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen voor belastingdoeleinden die werd uitgewerkt door de OESO en ten uitvoer werd gebracht door richtlijn 2014/107/EU)] en de naleving van de regelgeving inzake de strijd tegen het witwassen van geld. De Persoonsgegevens die de beleggers verstrekken, worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het register van beleggers in het Fonds. Voorts kunnen de Persoonsgegevens worden verwerkt voor prospectiedoeleinden. Iedere belegger heeft het recht om, door een schriftelijk verzoek in die zin aan het Fonds te richten, bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden. De Beheervenootschap kan in bepaalde instanties, bijvoorbeeld voor gebruik voor marketingdoeleinden, de beleggers om toestemming vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken. De beleggers kunnen hun toestemming te allen tijde intrekken. De Beheervenootschap verwerkt ook Persoonsgegevens van de beleggers wanneer dat noodzakelijk is voor de uitvoering van haar overeenkomst met de beleggers in kwestie of wanneer de wet haar daartoe verplicht, bijvoorbeeld wanneer het Fonds een verzoek in die zin ontvangt van agenten van de openbare macht of andere rijksambtenaren. De Beheervenootschap verwerkt tevens Persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij daarvoor een gerechtvaardigd belang heeft en de rechten van de beleggers op bescherming van hun gegevens niet zwaarder wegen. Het Fonds heeft bijvoorbeeld een gerechtvaardigd belang om zijn goede werking te waarborgen.

De Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en derden die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, waaronder in het bijzonder de Beheervenootschap, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, die zich in de Europese Unie bevinden. De Persoonsgegevens kunnen ook worden doorgegeven aan entiteiten in landen die geen lidstaten van de Europese Unie zijn en waarvan de wetgeving inzake gegevensbescherming niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgt. Door in te schrijven op rechten van deelneming stemt de belegger uitdrukkelijk in met de doorgifte van zijn Persoonsgegevens aan voormelde entiteiten en met de verwerking ervan door die entiteiten, inclusief entiteiten buiten de Europese Unie en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijkerwijs een passend beschermingsniveau waarborgen. De Beheervenootschap of het Fonds kan, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden, zoals overheids- of regelgevingsinstanties, met inbegrip van de belastingautoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie. De Persoonsgegevens kunnen in het bijzonder worden meegedeeld aan de belastingautoriteiten van België, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze kunnen meedelen aan de belastingautoriteiten van andere landen. Meer informatie over hoe de SICAV ervoor zorgt dat de doorgifte van Persoonsgegevens in overeenstemming is met de AVG, kunnen beleggers verkrijgen bij het Fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. Behoudens wettelijk voorgeschreven bewaartermijnen worden de Persoonsgegevens niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de doeleinden waarvoor zij worden verwerkt.

Voorstelling

Naam: Belfius Equities (in voorliggend document ook « het Fonds » genoemd)

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Rogierplein 11, 1210 Brussel (België)

Oprichtingsdatum: 27/05/1991

Bestaansduur: onbeperkt

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 schuldvorderingen.

Compartimenten:

Bel=Go, China, Cure, Europe Small & Mid Caps, Europe, Conviction, Immo, Global Health Care, Robotics & Innovative Technology, Leading Brands, Climate, Be=Long, Wo=Men, Move, Re=New, Become, Virtu=All, Innov=Eat..

Aandelenklassen:

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

- **Klasse I:** wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers. Klasse I is voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, § 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarbij de eerste minimuminschrijving 250.000 EUR bedraagt. Deze klasse wordt gekenmerkt door een structuur van door het compartiment gedragen recurrente provisies en kosten die lager zijn dan deze van de klasse C.

De objectieve criteria die worden toegepast om bepaalde personen toe te staan in te schrijven op de aandelen van deze klasse en die permanent worden gecontroleerd, zijn de hoedanigheid van institutionele belegger en het bedrag van de eerste minimuminschrijving.

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

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

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

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

^(*) De verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor de inkooporder werd gegenereerd, en wel overeenkomstig de nadere regels inzake inkoop van rechten van deelneming bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK.

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

Klasse R is voorbehouden aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen.

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

Klasse R2 is voorbehouden:

- aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de

uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.

- aan door de Beheervenootschap goedgekeurde icb's.
- **Klasse Z:** wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:

- aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervenootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.
- **Klasse Y** wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen. Klasse Y is gereserveerd voor Belfius Verzekeringen.
-

Indien blijkt dat een belegger niet langer voldoet aan de voorwaarden om toegang te krijgen tot de klasse, mag de Raad van Bestuur alle nodige maatregelen nemen en in voorkomend geval de aandelen omzetten in aandelen van een andere geschikte klasse.

In de in de regelgeving bedoelde gevallen vraagt de Raad van Bestuur de transferagent en/of de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, 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.

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 CATRYSSÉ, Head of Private & Wealth, Belfius Bank

Bestuurders:

- Mevr. Myriam VANNESTE, Global Head of Product Management, Candriam Belgian branche.
- Dhr. Gunther WUYTS, onafhankelijk bestuurder.
- Dhr. Vincent HAMELINK, Chief Investment Officer, Candriam Belgian branch, Member of the Executive Committee, Candriam.
- Mevr. Kristel Cools, Chief Business Development en lid van het Directiecomité van Belfius Investment Partners NV.
- Dhr. Bruno CLAUS, Head of Strategic Development & Fund Structuring, Belfius Investment Partners NV.
- Mevr. Maud REINALTER, Chief Investment Officer en lid van het Directiecomité van Belfius Investment Partners NV.

Beheervenootschap:

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

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

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

- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): 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.
- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (aicb's): Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio.

*** Raad van Bestuur**

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

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

Niet-uitvoerende bestuurders:

- Dhr. Frédéric Van Der Schueren, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Insurance
- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance
- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, Lid van l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, Hoogleraar aan de "Warocqué School of Business and Economics" van de Universiteit van Bergen
- Dhr. Georges Hübner, Professor of Finance, Université de Liège
- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth bij Belfius Bank

× **Directiecomité**

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- Koen Maes, 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
- Olivier Banneux, lid en Head of Private Portfolio Management

× **Beloningsbeleid**

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheerverenootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft BIP ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn.

Het beloningsbeleid 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 zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden.

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

- **Toepassingsgebied:** De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Het heeft in het algemeen betrekking op alle functies die een wezenlijke invloed hebben op het risico dat een beheerd fonds of de beheerverenootschap zelf neemt en op de functies die toezien op die risico's.
- **Principes:** Het beloningsbeleid voorziet in evenwichtige vaste en variabele componenten. Als een variabele beloning wordt uitbetaald, is die afhankelijk van de verwezenlijking van langetermijndoelstellingen en gekoppeld aan de resultaten en de risicobeheersing van de beheerde fondsen. Het beloningsbeleid schrijft bovendien voor dat de variabele beloning deels wordt uitgekeerd in de vorm van rechten van deelneming van de beheerde fondsen, dat de uitbetaling ervan gespreid wordt over meerdere jaren en dat ze mogelijk moet worden terugbetaald, wat de belegger garandeert dat de belangen van de beheerder blijven gelijklopen met die van de beheerde fondsen.
- **Bestuur en toezicht:** In overeenstemming met de Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van icbe's en aicb's van de ESMA, ressorteert BIP onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, dat verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning.

Meer informatie over hoe die overwegingen in het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners in aanmerking worden genomen, 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.

Daar is ook regelmatig bijgewerkte informatie te vinden over hoe het duurzaamheidsrisico en zijn effecten in aanmerking worden genomen.

× **Commissaris**

De commissaris van de Beheerverenootschap is KPMG Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te B-1930 Zaventem, Luchthavenlaan, 1K, Gateway Building, vertegenwoordigd door de dhr. MACQ Olivier.

- *Het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking is gedelegeerd aan:*

Voor alle compartimenten, uitgezonderd het compartiment Bel=Go:

Candriam (hierna ook 'de Investment Manager'), SERENITY – Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxembourg), Groothertogdom Luxemburg, is een beheerverenootschap 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 Beheerverenootschap 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, Belfius Investment Partners, lid van het directiecomité, Belfius Investment Partners, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Myriam VANNESTE, , Global Head of Product Management, Candriam Belgian branch, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Maud REINALTER, Chief Investment Officer en lid van het Directiecomité van Belfius Investment Partners NV.

Delegatie van de administratie:

Zo is RBC Investor Services Belgium nv, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel, meer in het bijzonder belast met het voeren van de boekhouding en met de berekening en bekendmaking 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 belast met het bijhouden van het aandeelhoudersregister, de uitgifte, de inkoop en de omzetting van aandelen.

De aan de werkzaamheid van Montage verbonden administratietaken worden door Candriam waargenomen.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Bewaarder:

Het Fonds heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als bewaarbank en primaire betaalagent (de 'Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken,
- kasstroomcontrole en
- uitvoering van de functies van primair betaalagent

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende reglementering en de Bewaarbankovereenkomst 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 toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de annulering van de rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheerverenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, de statuten of het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen,
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, de statuten en het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder moet zijn taken en verplichtingen uitvoeren in overeenstemming met de wet en de overeenkomst tussen het Fonds en Belfius Bank nv en moet eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders handelen.

× **Delegatie:**

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

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

De recentste lijst van delegatiehouders (bewaarders) en subbewaarders is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

De Bewaarder bewaart bij deze bewaarders en subbewaarders ook effecten voor andere partijen, maar neemt daarbij de wettelijke verplichtingen inzake de scheiding van de effecten in acht.

* *Belangenconflicten van de Bewaarder*

De bewaarder analyseert doorlopend, op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan in het kader van zijn taken. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit andere diensten die de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen verlenen aan het Fonds, Belfius Investment Partners en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank, distributeur, beheervenootschap ... voor het Fonds en andere fondsen.

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

- potentiële belangenconflicten te identificeren en te analyseren,
- belangenconflicten te registreren, te beheren en op te volgen.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

Commissaris:

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises, met maatschappelijke zetel te 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwedal 18, vast vertegenwoordigd door de heer Brieuc Lefrancq.

Promotor(s):

Belfius Investment Partners nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Perso(n)en die de kosten dragen in de situaties als 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 Beheervenootschap.

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 en mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Balansdatum:

30 juni.

Regels inzake toewijzing 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 distributieaandelen 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 corresponderende bedragen die toekomen aan de kapitalisatieaandelen te kapitaliseren.

In principe en tenzij de Raad van Bestuur anders beslist, worden de dividenden betaalbaar gesteld binnen zes weken na de dag van de gewone algemene vergadering. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, zijn verantwoordelijk voor de betaling van het dividend.

Op de belegger toepasselijk belastingstelsel:

- * *Fiscale behandeling van dividenden:*
Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor de natuurlijke personen.
- * *Fiscale behandeling van meerwaarden, enkel van toepassing op aan de personenbelasting onderworpen beleggers:*
Belastingheffing op de ontvangen meerwaarden in geval van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van één jaar ingaand op 1^{ste} dag van 5^{de} maand na de balansdatum:
Tijdens het referentieboekjaar hebben alle compartimenten direct of indirect minder dan 10% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen als bedoeld in artikel 19bis van het wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg is het door de belegger gerealiseerde inkomen niet onderworpen aan roerende voorheffing bij overdracht onder bezwarende titel, inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB. Bovendien zijn de op rechten van deelneming van ICB's gerealiseerde meerwaarden niet onderworpen aan de personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen. In geval de meerwaarde belastbaar zou worden, 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.

De belegger wordt aangeraden na te gaan of de status van het compartiment is veranderd op de datum van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming of verdeling van het eigen 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:* de ontvangen meerwaarden in geval van inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de icb zijn momenteel niet onderworpen aan roerende voorheffing.

De hierboven omschreven fiscale behandeling is vatbaar voor wijzigingen.

Het belastingstelsel voor de inkomsten en meerwaarden die door een belegger worden ontvangen, hangt af van de wetgeving die van toepassing is op diens specifieke statuut in het land van ontvangst.

In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel dient de belegger persoonlijk inlichtingen in te winnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

- * 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, de essentiële beleggingsinformatie, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.
- Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de beheervenootschap, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van het fonds alsook alle eraan gerelateerde informatie 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 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 lopende kosten, berekend in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), worden opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.
De lopende kosten bestaan uit alle betalingen die in mindering worden gebracht op het vermogen van het Fonds wanneer een dergelijke aftrek wordt opgelegd of toegestaan op grond van de regelgeving, de statuten of het prospectus. Ze omvatten echter geen mogelijke prestatievergoeding (performance fee), noch portefeuilleanpakkosten, met uitzondering van de door de depotbank aangerekende kosten, behalve in de gevallen waarin het fonds instap- of uitstapvergoedingen betaalt bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een ander Fonds.
Ze hebben de vorm van een enkel cijfer uitgedrukt in een percentage en gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar. In sommige gevallen kunnen ze worden uitgedrukt als maximaal te factureren bedrag of worden opgesteld op basis van een andere periode van één jaar in het verleden. Ze kunnen zelfs het voorwerp uitmaken van een schatting.
- De in het verleden behaalde rendementen staan 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 geraadpleegd worden op de website van de Beheerverenootschap www.belfiusip.be: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaarverslag en halfjaarlijkse verslag.

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@belfiusip.be.
- Belfius Investment Partners op het volgende e-mailadres: info@belfiusip.be.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De laatste donderdag van de maand september om 11 uur, ter maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven 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 de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. . 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 de essentiële beleggersinformatie:

De Beheerverenootschap kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in de essentiële beleggersinformatie opgenomen verklaring die misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. Voor zover zij weet, zijn de gegevens in de documenten met essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggersinformatie 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 opschortingsorzaken 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.

Beschermingsmechanisme

• Toepassingsgebied

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

• Beschrijving van het Beschermingsmechanisme en de geldende drempels

Het "Swing Pricing"-mechanisme wil de negatieve impact wegnemen op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of van een van haar compartimenten, als gevolg van significante in- en uittredingen van de deelnemers. Het mechanisme is van aard om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen als die de liquiditeit van het betrokken compartiment in het gedrang zouden kunnen brengen. Het mechanisme wil voorkomen dat de bestaande beleggers van een compartiment kosten moeten dragen die voortvloeien uit transacties met de activa van de portefeuille die plaatsvinden als gevolg van in- of uittredingen voor grote bedragen door beleggers in het compartiment.

Bij grote netto-in- en uittredingen in het compartiment, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/desinvesteren, wat aanleiding geeft tot transacties, die variabele kosten met zich kunnen brengen.

Het gaat daarbij vooral om taksen op bepaalde markten en kosten die worden aangerekend door makelaars voor het uitvoeren van die transacties. De activering van het Beschermingsmechanisme heeft tot doel om de kosten te laten dragen door de beleggers die het initiatief hebben genomen voor die in- en uittredingen en om de bestaande deelnemers die in het Fonds blijven, te beschermen.

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

• Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor

- Bij netto-intredingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de aankoopprijs voor alle beleggers die inschrijven op die datum;
- Bij netto-uitredingen: verlaging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen verkopen.

Die verhoging of verlaging van de netto-inventariswaarde wordt de "Swing Factor" genoemd.

De omvang van die schommeling hangt af van de raming door de Beheervenootschap van de transactiekosten die voortvloeien uit de betrokken soorten activa.

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

• Beslissingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

De Raad van Bestuur heeft de toepassing van het Beschermingsmechanisme toevertrouwd aan de Beheervenootschap.

De Beheervenootschap heeft een gedetailleerd beleid uitgewerkt met betrekking tot het Beschermingsmechanisme en heeft operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van "Swing Pricing" mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het gedetailleerde beleid inzake het Beschermingsmechanisme toegepast door de Beheervenootschap werd op een geldige wijze goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de bevek.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Belfius Investment Partners kan een deel van zijn beheervergoeding delen met de distributeurs van het fonds. Op die manier ontvangen de distributeurs tussen 30% en 70% van die vergoeding. Beleggers kunnen over het delen van die vergoeding ('fee sharing') meer informatie vragen. Fee sharing verandert niets aan het bedrag van de beheervergoeding 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 beheervenootschap erover dat belangenconflicten worden vermeden. Als er zich toch belangenconflicten voordoen, handelt de beheervenootschap uitsluitend in het belang van de houders van rechten van deelneming van het fonds dat door haar wordt beheerd.

Master-feederconstructie:

× Algemeen

Een Fonds wordt als 'Feeder' beschouwd wanneer het minstens 85% van zijn vermogen belegt in rechten van deelneming van een Master in overeenstemming met de voorwaarden die zijn uiteengezet in de geldende regelgeving.

Een ICB wordt als 'Master' beschouwd wanneer zij:

i) minstens één Feeder onder haar houders van rechten van deelneming telt; en

ii) zelf geen Feeder is; en

iii) geen rechten van deelneming in een Master bezit.

Een Feeder mag tot 15% van zijn vermogen aanhouden in een of meer van onderstaande bestanddelen:

(i) accessoire liquide middelen overeenkomstig de Wet;

(ii) financiële derivaten, die alleen voor afdekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt, overeenkomstig de Wet;

(iii) roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van zijn werkzaamheid, indien de Feeder een beleggingsvenootschap is.

Binnen een ICB kan een compartiment worden aangemerkt als 'Feeder' of 'Master'.

× Overeenkomst tussen de Master en de Feeder

Een Feeder moet van zijn Master alle documenten en alle informatie ontvangen die noodzakelijk zijn om aan de voorschriften van de Wet te kunnen voldoen.

Daartoe hebben (zullen) de Feeder en de Master een overeenkomst gesloten (sluiten) in overeenstemming met artikel 91, § 1 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 ('de Overeenkomst').

Voor Feeders die worden beheerd door dezelfde Beheervenootschap als hun Master, bestaat die Overeenkomst uit de interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheervenootschap.

Het Fonds heeft een Overeenkomst gesloten met volgende respectieve Masters:

Feeder	Master	Société de gestion du Master
Belfius Equities Cure	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam
Belfius Equities Climate	Candriam Sustainable Climate Action	Candriam
Belfius Equities Move	Candriam Sustainable Equity Future Mobility	Candriam
Belfius Equities Re=New	Candriam Sustainable Equity Circular Economy	Candriam
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam
Belfius Equities Become	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam
Belfius Equities Global Health Care	Candriam Equities L Life Care	Candriam

Candriam, SERENITY - Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxemburg) is een beheervenootschap van (alternatieve) instellingen voor

collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

De gesloten Overeenkomst bevat met name bepalingen met betrekking tot:

- De terbeschikkingstelling aan de Feeder door de Master van alle documenten en informatie die noodzakelijk zijn opdat de Feeder de voorschriften van de regelgeving kan naleven, evenals de wijze van mededeling van aanpassingen aan de bedoelde documenten en/of andere informatie,
- De voorwaarden voor de aankoop en verkoop van rechten van deelneming in de Master door de Feeder,
- Bepalingen aangaande het verslag van de commissaris,

Voor bijkomende informatie over de Master en de Overeenkomst kunnen beleggers zich wenden tot de beheervennootschap.

- × Totale kosten van de Feeder en de Master

De Feeder betaalt geen instap- en uitstapvergoedingen bij de inschrijving op of terugkoop van rechten van deelneming in de Master.

De Master draagt zijn eigen terugkerende kosten zoals vermeld in zijn Prospectus. Die kosten hebben een invloed op de netto-inventariswaarde van de Master en daardoor onrechtstreeks ook op de beleggers in de Master, waaronder de Feeder.

De Feeder draagt eveneens zijn eigen terugkerende kosten zoals vermeld in zijn Prospectus.

Bijgevolg komen de totale kosten die de Feeder draagt overeen met de precieze en actuele lopende kosten van de Feeder, zoals vermeld in de essentiële beleggersinformatie van de Feeder.

- × Belastingregeling voor de Feeder:

- In geval van een Feeder zijn er geen specifieke fiscale gevolgen (er is geen Belgische bronheffing op de opbrengst van de terugkoop of op uitkeringen van de rechten van deelneming in de Master).

- × Risico van Master-Feederconstructies:

- Een Feeder belegt het merendeel van zijn activa in een Master en wijkt daardoor af van de gebruikelijke spreidingsregels. De beleggingen van de Master nemen echter wel de spreidingscriteria uit de Richtlijn 2009/65/EG in acht.

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

In het kader van onderhandse of buiten de beurs om (over-the-counter) verrichte transacties (OTC-transacties) hebben de tegenpartijen daarvan bij het initiëren van de transacties een minimale rating van BBB- / Baa3 of gelijkwaardig gekregen van minstens één erkend ratingbureau, of wordt hun kredietwaardigheid door het departement Risk Management van de Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders gelijkwaardig bevonden. De tegenpartijen zijn gevestigd in een land dat lid is van de OESO.

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

B. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

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 Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders passen een beleid toe waarbij het niveau van de financiële zekerheden afhangt van het respectievelijke transactietype:

- verstrekte en opgenomen effectenleningen: 102% van de waarde van de uitgeleende activa,
- financiële OTC-instrumenten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het compartiment opgezet met betrekking tot 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 marge 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 kortetermijngeldmarktfondsen met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

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

Andere financiële zekerheden dan contanten worden noch verkocht, noch herbelegd of verpand.

V. Bewaring van de zekerheden

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

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

VI. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Sommige derivaten kunnen gepaard gaan met een initiële zekerheidstelling ten gunste van de tegenpartij (contanten en/of effecten).

VII. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie.

C. Waardering

I. Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Verstrekte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Verklarende woordenlijst

1. CO₂-uitstoot:

Koolstofdioxide 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 CO₂-uitstoot van een bedrijf wordt gemeten in ton koolstofdioxide-equivalent (tCO₂-eq), zodat de uitstoot van de verschillende broeikasgassen kan worden gebundeld tot één cijfer. Het CO₂-equivalent verwijst voor elke hoeveelheid en elk type broeikasgas naar de hoeveelheid CO₂ die hetzelfde effect op de klimaatverandering zou hebben.

Bij de meting van de CO₂-uitstoot 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.

2. CO₂-maatstaf van een portefeuille:

Er bestaan verschillende maatstaven van CO₂ in een beleggingsportefeuille, zoals de totale CO₂-uitstoot en de CO₂-voetafdruk, zoals hierna omschreven.

- Totale CO₂-uitstoot:

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 CO₂-compensatiemechanisme wordt gebruikt.

- CO₂-voetafdruk (genormaliseerde CO₂-uitstoot):

Meet de gewogen uitstoot van broeikasgassen van de activa in een portefeuille, genormaliseerd per belegging van 1 miljoen euro (uitgedrukt in tCO₂-eq / belegging van 1 miljoen euro). Deze maatstaf kan worden gebruikt voor 'benchmarking' en voor vergelijkingsdoeleinden.

De CO₂-voetafdruk kan ook worden berekend op basis van een andere geschikte munteenheid.

De meting van de CO₂-uitstoot 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 via geldmarktinstrumenten en derivaten op indices.

Meer informatie over de gehanteerde scope en methodologie voor de berekening van de CO₂-voetafdruk is te vinden in de transparantiecodel op de website van de Investment Manager (zie link hierna).

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 informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

1. Compartiment met een duurzame beleggingsdoelstelling ('art. 9 van de SFDR-verordening');

- **Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico**

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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.

- **Duurzame beleggingsdoelstelling**

Een duurzame belegging is – in de zin van de SFDR-verordening – een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, 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.

De duurzame beleggingsdoelstelling wordt omschreven in de informatiefiche van elk betrokken compartiment.

- **Integratie**

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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

- **Uitsluitingen**

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

1) voldoen niet aan de criteria van een normatief uitsluitingsfilter waarbij rekening wordt gehouden met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu en corruptiebestrijdingsnormen zoals gedefinieerd door het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

Dit filter is gericht op het uitsluiten van:

- ondernemingen die **herhaaldelijk en in aanzienlijke mate** één van deze beginselen **schenden**.
- ondernemingen die zowel materiële als ernstige structurele milieu, sociale en bestuurlijke risico's inhouden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

- **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, de wijze waarop de indicatoren worden berekend die aan de vastgelegde duurzame doelstellingen verbonden zijn enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

- **Betrokkenheid en stembeleid**

De analyse en selectie van bedrijven gaat, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard 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 compartiment.

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).

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

■ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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 ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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

■ Uitsluitingen

Voor de compartimenten beheerd door Candriam

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

1) voldoen niet aan de criteria van een normatief uitsluitingsfilter dat rekening houdt met milieu, sociale en bestuurlijke praktijken en de naleving van normen zoals het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Dit filter is bedoeld om ondernemingen uit te sluiten die deze normatieve beginselen op **de meest ernstige wijze schenden** en zowel materiële als ernstige structurele milieu, sociale en bestuurlijke risico's inhouden; en/of

2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

De compartimenten, Be=Long, Europe Small & Mid Caps en Global Health Care ("Art. 8 van de SFDR-Reglementen") passen de strengere uitsluitingen toe die gelden voor de compartimenten met een duurzame beleggingsdoelstelling ("Art. 9 van de SFDR-Reglementen") die hierboven worden beschreven.

Voor het compartiment beheerd door Belfius Investment Partners:

Het beheerteam sluit bedrijven uit waarvan de activiteiten een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden, evenals bedrijven die actief zijn in omstreden sectoren zoals tabak en wapens. Als een bedrijf activiteiten heeft die verband houden met een omstreden sector, wordt geanalyseerd hoeveel inkomsten het uit die sector haalt. Als die inkomsten (in % van de omzet) de vastgelegde drempels overschrijden, wordt het bedrijf op termijn uit de portefeuille geweerd.

Die drempels en de lijst van omstreden activiteiten zijn te vinden in de rubriek 'extended minimum exclusions' van het document waarin het beleid van Belfius Investment Partners inzake verantwoord beleggen is beschreven, dat beschikbaar is op https://www.belfius.be/common/NL/multimedia/MMDownloadableFile/belfius-investment-partners/nl/20210630_ResponsibleInvestmentPolicy.pdf.

■ 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.

■ Betrokkenheid 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 compartiment.

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).

3. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft 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.

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

1) voldoen niet aan de criteria van een normatief uitsluitingsfilter dat rekening houdt met milieu, sociale en bestuurlijke praktijken en de naleving van normen zoals het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Dit filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu en bestuurlijk gebied.

2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

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

- de bedrijven verstrekken niet (of niet allemaal) voldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten,
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces,
- het compartiment maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten moet worden omgegaan.

■ Betrokkenheid 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 compartiment.

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).

C. Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>
- Betrokkenheidsbeleid:
https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf
- Transparantiecode:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>
- Uitvoerige bespreking van de ESG-analysemethodologie:
<https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>
- Beleid van Belfius Investment Partners inzake verantwoord beleggen voor het compartiment Bel=Go:
https://www.belfius.be/common/NL/multimedia/MMDownloadableFile/belfius-investment-partners/nl/20210630_ResponsibleInvestmentPolicy.pdf

Informatie over het risicoprofiel

De belegger dient enerzijds kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder alsook in de technische informatiebladen van het compartiment en anderzijds van het hoofdstuk « Risico- en opbrengstprofiel » in de essentiële beleggersinformatie.

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:

- A. **Aandelenrisico:** sommige compartimenten kunnen zijn blootgesteld aan het risico van de aandelenmarkt (door te beleggen in effecten en/of door te beleggen in derivaten). Dergelijke beleggingen, waarbij een long- of shortpositie wordt ingenomen, kunnen een aanzienlijk verliesrisico inhouden. Wanneer de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het compartiment afnemen.
- B. **Renterisico:** een renteschommeling (met name als gevolg van de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **Grondstoffenrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan sterk afwijken van de ontwikkeling op traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een weerslag hebben op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Grondstoffen, zoals energie, metalen en landbouwproducten, kunnen daarentegen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua koersverloop. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een compartiment doen afnemen.
- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietrisico's (default risk). Bepaalde compartimenten kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de

schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze compartimenten 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 compartiment positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietrisico's zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim).

Bepaalde compartimenten mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (*over-the-counter*) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-derivatentransacties 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 compartiment dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).

- E. **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 compartimenten 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.
- F. **Liquideitsrisico:** het risico dat een positie in de portefeuille van het compartiment niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt (geliquideerd) of afgesloten en dat het vermogen van het compartiment om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot inkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name van groeilandobligaties of *emerging bonds* en hoogrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.
- G. **Valuta- of wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het compartiment en het gebruik van financiële futures door het compartiment, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het compartiment wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.
- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. Dit risico wordt getemperd door de reglementaire verplichtingen van de bewaarnemers.
- 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 portefeuillewaarde van het compartiment. Hoe breder de portefeuillespreiding van het compartiment, 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 (wereldwijde spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) 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 gebonden aan opkomende of groeiende landen (emerging countries):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate

onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden teweeggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het compartiment dat in deze groeielanden belegt. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groeielanden de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaar risico's. Het kan gebeuren dat het compartiment zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.

M. **Flexibiliteitsrisico:** gebrek aan flexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het compartiment en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het compartiment op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor compartimenten of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.

N. **Inflatierisico:** het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. 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 de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het compartiment. Het compartiment kan zijn blootgesteld aan een aantal juridische en reglementaire risico's, en in het bijzonder aan interpretaties of toepassingen van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en aan wijziging onderhevige wetten, beperkingen op de toegang tot de regelgeving voor het publiek, praktijken en gebruiken, gebrekkige kennis of schending van de wet door tegenpartijen en andere marktdeelnemers, onvolledige of foutieve transactiedocumenten, gebrek aan rechtsgeldig opgestelde of ondertekende overeenkomsten om verhaal te kunnen halen, ontoereikende bescherming van beleggers of gebrekkige toepassing van de bestaande wetgeving. Moeilijkheden om rechten uit te oefenen, te beschermen en te doen naleven kunnen het compartiment en zijn activiteiten aanzienlijk negatief beïnvloeden. Met name de belastingregels kunnen regelmatig wijzigen of op omstreden wijze worden geïnterpreteerd, waardoor de belegger of het compartiment meer belastingen moeten betalen op hun activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of op de kosten die zij betalen aan of innen van hun dienstverleners.

P. **Modelrisico:** het beheerproces van sommige compartimenten is gebaseerd op een model dat het mogelijk maakt marktsignalen te identificeren op basis van statistieken 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:** afgeleide producten of derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, vreemde valuta's of deviezen enz.). Door gebruik te maken van derivaten, loopt het Fonds bijgevolg het risico dat inherent verbonden is aan de onderliggende instrumenten. Het Fonds kan derivaten gebruiken om in de onderliggende activa risicoposities in te nemen (*exposure*) of af te dekken (*hedging*). Naargelang van de ingezette strategieën kunnen door het gebruik van derivaten ook hefboomrisico's ontstaan (waarbij de omvang van neerwaartse of baissebewegingen wordt geaccentueerd als gevolg van de hefboomwerking). Bij een risicodekkings- of hedgingstrategie is het onder bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat er geen perfecte correlatie is tussen de derivaten en de activa die

het Fonds wil hedgen. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle betaalde optiepremies verloren gaan voor het compartiment. Bovendien is aan OTC-derivaten niet alleen een tegenpartijrisico verbonden (dat weliswaar kan worden tegengegaan door het als zekerheid gestelde onderpand (*collateral*) aan te spreken), maar ook een waarderings- of zelfs liquiditeitsrisico (de moeilijkheid om openstaande posities te verkopen of af te sluiten).

R. **Volatilitieitsrisico:** het compartiment kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatilitieitsrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatilitieitsniveau op deze markten verandert.

S. **Arbitragerisico:** arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen (spreads) tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of vreemde valuta's (deviezen) en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het compartiment doen afnemen.

T. **Tegenpartijrisico:** het compartiment mag OTC-derivaten gebruiken en/of technieken voor goed portefeuillebeheer toepassen. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

U. **Leveringsrisico:** het kan zijn dat het compartiment activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het compartiment zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij daar contractueel toe verplicht is, in operationeel opzicht niet in staat is om de activa voldoende snel terug te geven om het compartiment in staat te stellen de verkoop ervan op de markt gestand te doen.

V. **Operationeel risico:** het operationele risico behelst het risico op directe of indirecte verliezen onder invloed van een aantal factoren (zoals menselijke fouten, fraude en bedrog, gebreken aan informatiesystemen, externe gebeurtenissen enz.) die gevolgen kunnen hebben voor het compartiment en/of de beleggers. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.

W. **Juridisch risico:** het risico op geschillen van om het even welke aard met tegenpartijen of derden. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.

X. Risico op **belangenconflicten:** de keuze voor een tegenpartij die is ingegeven door andere redenen dan het loutere belang van het compartiment en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

Y. Risico gebonden aan **Chinese aandelen klasse A:** naast het bovenvermelde "risico gebonden aan opkomende of groeielanden" houden de Chinese aandelen van klasse A eveneens de volgende specifieke risico's in:

- Risico's die samenhangen met de instap- en uitstaprestricties en beperkte liquiditeit:

De Chinese aandelen van klasse A zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die ofwel in het bezit zijn van een licentie van gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger voor China of de Renminbi ("Qualified Foreign Institutional Investor" of "Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") of die gebruikmaken van een specifiek programma om toegang te krijgen tot de markt (een onderhandelings- en compensatiesysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hong Kong en Shanghai of/en Shenzhen ("Stock Connect"). Deze toegangsvoorwaarden leggen een beperking op de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en bijgevolg de liquiditeit van de effecten, en ze kunnen dus hun schommelingen accentueren (zowel à la hausse als à la baisse) en het voorwerp uitmaken van onbepaalde reglementaire evoluties. Restricties met betrekking tot de terugkeer van financiële stromen naar het buitenland zijn met name niet uitgesloten. De aandelen A maken ook het

voorwerp uit van restricties in termen van aandeelhouderschap, met name met betrekking tot het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg is het mogelijk dat, onafhankelijk van de wil van de beheerder:

- posities onmogelijk kunnen stijgen,
- posities verplicht moeten worden verkocht, mogelijk met verlies
- posities tijdelijk niet kunnen worden verkocht, waardoor het compartiment is blootgesteld aan onverwachte risico's waarbij in extreme gevallen de terugkoopvragen van aandeelhouders niet onmiddellijk kunnen worden ingelost.

De aandeelhouders kunnen hierover meer informatie terugvinden op de volgende website:

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

- Risico's gebonden aan de onderhandelings- en bewaringsmodaliteiten:

Het programma "Stock Connect", dat toegang geeft tot de markt van de Chinese aandelen klasse A, vervult niet alle standaardcriteria die van toepassing zijn op de ontwikkelde markten in termen van onderhandelingsmodaliteiten, vereffening en bewaring van de effecten. Het is afhankelijk van reglementaire en operationele ontwikkelingen, bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, volumerestricties of wijziging van de toelatingsvoorwaarden van de beleggers en/of de effecten die er worden verhandeld. De noteringsdagen zijn ook afhankelijk van de openingstijden van verschillende markten (China en Hong Kong). Die elementen kunnen een rem vormen om te investeren en vooral om snel te desinvesteren in dat marktsegment. Het compartiment kan ondertussen de waarde van de effecten ongunstig zien evolueren.

Bovendien kan de notering van bepaalde effecten er tijdelijk onzeker zijn (met name in geval van schorsing van de notering) en de Raad van Bestuur zou ertoe kunnen worden gebracht om de effecten in kwestie te waarden op basis van de informatie 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 deelfonds in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), die een nomineer- rekening aanhoudt bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). HKSCC is als nomineer niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds 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 deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

- Risico gebonden aan de Renminbi:

De Renminbi, internationaal ook gekend als de Chinese Yuan (RMB, CNY of CNH) is de lokale munteenheid van de Chinese aandelen klasse A. Hij wordt in China en buiten China geruimd tegen verschillende wisselkoersen en impliceert een hoog risico. De evolutie van het wisselkoersbeleid dat wordt gevoerd door China, en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale versies zijn zeer onzeker. Risico's op een plotse waardevermindering op korte of lange termijn evenals substantiële tijdelijke noteringsverschillen zijn niet uitgesloten.

- Fiscale onzekerheden:

De reglementeringen en de fiscaliteit betreffende de Chinese aandelen (in het bijzonder de Chinese aandelen klasse A) blijken onzeker te zijn en evolueren regelmatig waardoor een belasting van de dividenden of meerwaarden ontstaat, ook met terugwerkende kracht. De Beheersmaatschappij kan derhalve beslissen om een provisie voor fiscale lasten te voorzien, die achteraf overbodig of ondanks alles ontoereikend zou kunnen blijken te zijn. Het rendement van het compartiment dat rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in Chinese aandelen (in het bijzonder in de Chinese aandelen klasse A) kan worden beïnvloed, ook negatief, door de effectieve heffing en in voorkomend geval de toegepaste provisie.

- Z. Risico van een **wijziging van de referentie-index door de indexleverancier**: we vestigen de aandacht van de beleggers op de totale vrijheid die de indexleverancier heeft om te beslissen over en zo de kenmerken te wijzigen van de desbetreffende referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt.

Volgens de voorwaarden van de licentieovereenkomst is een indexleverancier mogelijk niet verplicht om lang genoeg op voorhand een kennisgeving te sturen van alle wijzigingen van deze referentie-index naar de licentiehouders die de referentie-index in kwestie gebruiken (inclusief het fonds). Bijgevolg zal het Fonds niet noodzakelijk in staat zijn om de betrokken beleggers op voorhand in te lichten over de wijzigingen die de indexleverancier in kwestie aanbrengt in de kenmerken van de desbetreffende referentie-index.

AA. Duurzaamheidsrisico:

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die de prestaties en/of de reputatie van de emittenten in de portefeuille kan aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

- Ecologisch: gebeurtenissen op milieuvlak kunnen materiële risico's voor de bedrijven in de portefeuille doen ontstaan. Dergelijke gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de gevolgen van de klimaatverandering, het verlies van biodiversiteit, de veranderende chemische samenstelling van de oceanen enz. Behalve van materiële risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden nemen om milieurisico's het hoofd te bieden (bijvoorbeeld een CO₂-heffing). Hoe sterk dergelijke tegenmaatregelen bedrijven kunnen treffen, hangt af van hun blootstelling en mate van aanpassing aan bovenstaande risico's.
- Sociaal: verwijst naar de risicofactoren die verband houden met menselijk kapitaal, de toevoerketen en hoe bedrijven omgaan met hun impact op de samenleving. Vraagstukken zoals gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid, en de risico's die verband houden met de arbeidsomstandigheden in brede zin behoren tot de sociale dimensie. Ook het risico van schending van de mensenrechten of arbeidsrechten in de toevoerketen behoort tot de sociale dimensie.
- Governance: Deze aspecten houden verband met de bestuursorganen, zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de managementstructuren, de betrekkingen met de werknemers, de verloning, de naleving van de wet- en regelgeving en de belastingpraktijken. Het gemeenschappelijke kenmerk van alle governance- en risico's is dat zij voortvloeien uit een gebrek aan toezicht op het bedrijf en/of een gebrek aan prikkels voor de bedrijfsleiding om strenge governance-normen te doen naleven.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor een emittent op grond van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook verband houden met externe factoren.

Als zich bij een specifieke emittent een onverwachte gebeurtenis voordoet, zoals een staking van het personeel of een milieuramp in het algemeen, kan die gebeurtenis het rendement van de portefeuille negatief beïnvloeden.

Emittenten die hun activiteiten en/of beleid aanpassen, kunnen daarentegen minder gevoelig zijn voor het duurzaamheidsrisico.

Synthetische risico- en rendementsindicator:

De synthetische risico- en rendementsindicator weerspiegelt de positionering van het compartiment vanuit risico- en rendementsoogpunt. Deze indicator wordt berekend in overeenstemming met Verordening 583/2010 en is in de recentste versie beschikbaar in de essentiële beleggersinformatie.

Deze indicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7 op basis van zijn trackrecord op het gebied van volatiliteit, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De volatiliteit is een maat voor de bandbreedte waarin de waarde van het compartiment kan fluctueren, zowel in opwaartse als in neerwaartse richting.

Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger het mogelijke rendement, maar des te groter ook het verliesrisico. Het laagste cijfer betekent niet dat het compartiment risicoloos is, maar dat dit in vergelijking met hoger gerangschikte fondsen in principe een lager, maar ook beter voorspelbaar rendement biedt.

De indicator kan worden berekend met behulp van gesimuleerde gegevens over in het verleden behaalde resultaten, welke niet noodzakelijkerwijs een betrouwbare indicatie vormen voor het toekomstige risico- en

opbrengstprofiel van het compartiment. Daardoor kan de omvang van het risico in de tijd variëren.

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
Bel=Go	C	Kap.	EUR	EUR	BE0942851115	619,73 (i)	van 10/04/1998 tot 29/04/1998	30/04/1998	-
Bel=Go	C	Dis.	EUR	EUR	BE0948876223	619,73 (i)	van 10/04/1998 tot 29/04/1998	30/04/1998	-
Bel=Go	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214501023	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Bel=Go	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286704372	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286705387	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286707409	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286710437	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	C	Kap.	EUR	EUR	BE0945530716	(iv)	Inbreng van activa op 16/12/2005	-	-
China	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945529700	(iv)	Inbreng van activa op 16/12/2005	-	-
China	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214513143	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag (iv)	14/02/2011	-	-
China	R	Kap.	EUR	EUR	BE6253612228	100	16/08/2013	-	-
China	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286719529	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286720535	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286721541	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286722556	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Climate	C	Kap.	EUR	EUR	BE6314674712	150	van 04/09/2019 tot 30/09/2019 (voor 16h)	04/10/2019	-
Climate	C	Dis.	EUR	EUR	BE6314675727	150	van 04/09/2019 tot 30/09/2019 (voor 16h)	04/10/2019	-
Cure	C	Kap.	EUR	EUR	BE6308094877	150	van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h)	06/02/2019	-
Cure	C	Dis.	EUR	EUR	BE6308097904	150	van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h)	06/02/2019	-
Cure	Y	Cap	EUR	EUR	BE6333891826	25	01/06/2022 (voor 6 u)	06/06/2022	-
Europe Conviction	C	Kap.	EUR	EUR	BE0945524651	-	Inbreng van activa op 15/12/2005	-	-
Europe Conviction	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945523646	-	Inbreng van activa op 15/12/2005	-	-
Europe Conviction	I	Kap.	EUR	EUR	BE6317156311	1.000	02/12/2019	05/12/2019	250.000
Europe Conviction	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214504050	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste}	14/02/2011	-	-

						inschrijvingsdag			
Europe Conviction	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286728611	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Conviction	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286731649	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Conviction	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286734676	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Conviction	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286736697	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Small & Mid Caps	C	Kap.	EUR	EUR	BE0948878245	619,79 (ii)	van 18/08/1998 tot 10/09/1998	11/09/1998	-
Europe Small & Mid Caps	C	Dis.	EUR	EUR	BE0948877239	619,79 (ii)	van 18/08/1998 tot 10/09/1998	11/09/1998	-
Europe Small & Mid Caps	I	Kap.	EUR	EUR	BE6253613234 (v)	1.000	16/08/2013	-	250.000
Europe Small & Mid Caps	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286737703	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Small & Mid Caps	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286738719	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Global Health Care	C	Kap.	USD	USD	BE0163900674	1.000	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	04/06/1997	-
Global Health Care	C	Kap.	EUR	USD	BE6321537472	150	15/05/2020	20/05/2020	-
Global Health Care	C	Dis.	USD	USD	BE0163901680	1.000	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	04/06/1997	-
Global Health Care	L	Kap.	USD	USD	BE6214512137	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Global Health Care	I	Kap.	USD	USD	BE6253615254	1.000	16/08/2013	-	250.000
Immo	C	Kap.	EUR	EUR	BE0940608962	500	van 24/03/2003 tot 2/05/2003	6/05/2003	-
Immo	C	Dis.	EUR	EUR	BE0940607956	500	van 24/03/2003 tot 2/05/2003	6/05/2003	-
Immo	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214508093	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Immo	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286757909	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Immo	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286763964	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Robotics & Innovative Technology	C	Kap.	USD	USD	BE0176735018	1.000 (iii)	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	4/06/1997	-
Robotics & Innovative Technology	C	Kap.	EUR	USD	BE6291640264	150	02/01/2017	05/01/2017	-
Robotics & Innovative Technology	C	Dis.	USD	USD	BE0176734979	1.000 (iii)	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	4/06/1997	-
Robotics & Innovative Technology	L	Kap.	USD	USD	BE6214514158	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Robotics & Innovative Technology	I	Kap.	USD	USD	BE6253617276	1.000	16/08/2013	-	250.000
Robotics & Innovative Technology	R2	Kap.	USD	USD	BE6286764970	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Robotics & Innovative	R2	Dis.	USD	USD	BE6286765019	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-

Technology									
Leading Brands	C	Kap.	EUR	EUR	BE0170209713	500 (vi)	van 1/02/1999 tot 25/02/1999	26/02/1999	-
Leading Brands	C	Dis.	EUR	EUR	BE0170210729	500 (vi)	van 1/02/1999 tot 25/02/1999	26/02/1999	-
Leading Brands	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214509109	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag (vi)	14/02/2011	-	-
Leading Brands	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286775117	150 (vii)	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Leading Brands	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286777139	150 (vii)	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Leading Brands	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286778145	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Leading Brands	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286780166	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Be=Long	C	Kap	EUR	EUR	BE6320959511	150	van 2/11/2020 tot 30/11/2020 (vóór 12.00 uur)	3/12/2020	-
Be=Long	C	Dis	EUR	EUR	BE6320971631	150	van 2/11/2020 tot 30/11/2020 (vóór 12.00 uur)	3/12/2020	-
Be=Long	R2	Kap	EUR	EUR	BE6320972647	150	van 2/11/2020 tot 30/11/2020 (vóór 12.00 uur)	3/12/2020	-
Be=Long	R2	Dis	EUR	EUR	BE6320973652	150	van 2/11/2020 tot 30/11/2020 (vóór 12.00 uur)	3/12/2020	-
Be=Long	Y	Cap	EUR	EUR	BE6333892832	25	01/06/2022 (voor 12u00)	06/06/2022	-
Wo=Men	C	Kap	EUR	EUR	BE6322168962	150	van 1/09/2020 tot 21/09/2020 (vóór 12.00 uur)	24/09/2020	-
Wo=Men	C	Dis	EUR	EUR	BE6322175066	150	van 1/09/2020 tot 21/09/2020 (vóór 12.00 uur)	24/09/2020	-
Wo=Men	R2	Kap	EUR	EUR	BE6322172030	150	van 1/09/2020 tot 21/09/2020 (vóór 12.00 uur)	24/09/2020	-
Wo=Men	R2	Dis	EUR	EUR	BE6322177088	150	van 1/09/2020 tot 21/09/2020 (vóór 12.00 uur)	24/09/2020	-
Wo=Men	Y	Cap	EUR	EUR	BE6333893848	25	01/06/2022 (voor 12u00)	06/06/2022	-
Move	C	Kap	EUR	EUR	BE6326033816	150	van 1/06/2021 tot 30/06/2021 (vóór 16.00 uur)	06/07/2021	-
Move	C	Dis	EUR	EUR	BE6326054051	150	van 1/06/2021 tot 30/06/2021 (vóór 16.00 uur)	06/07/2021	-
Become	C	Cap	EUR	EUR	BE6328358781	150	van 01/09/2021 tot 30/09/2021 (vóór 12.00 uur)	05/10/2021	-
Become	C	Dis	EUR	EUR	BE6328359797	150	van 01/09/2021 tot 30/09/2021 (vóór 12.00 uur)	05/10/2021	-
Re=New	C	Cap	EUR	EUR	BE6328360803	150	van 03/01/2022 tot 31/01/2022 (vóór 16.00 uur)	04/02/2022	-
Re=New	C	Dis	EUR	EUR	BE6328361819	150	van 03/01/2022 tot 31/01/2022 (vóór 16.00 uur)	04/02/2022	-
Virtu=All	C	Cap	EUR	EUR	BE6333894853	150	Van 01/06/2022 tot 30/06/2022 (voor 12u00)	05/07/2022	-
Virtu=All	C	Dis	EUR	EUR	BE6333897880	150	Van 01/06/2022 tot 30/06/2022 (voor 12u00)	05/07/2022	-
Innov=Eat	C	Cap	EUR	EUR	BE6333898896	150	Van 14/11/2022 tot 09/12/2022 (voor	14/12/2022	-

							12u00)		
Innov=Eat	C	Dis	EUR	EUR	BE6333899902	150	Van 14/11/2022 tot 09/12/2022 (voor 12u00)	14/12/2022	-

- (i) Halvering van de waarde per 23 maart 2004 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment Euronext 100 en halvering van de waarde van de distributieaandelen per 20 oktober 2009 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment Belg-Index
- (ii) Deling van de waarde van de aandelen door drie per 20 oktober 2009 als gevolg van de fusie van het compartiment met het compartiment EMU Small Caps
- (iii) Deling van de waarde van de aandelen door tien per 15 juni 2001
- (iv) Deling van de waarde van de aandelen door 100 per 11 april 2018
- (v) De inschrijving en de conversies naar deze klassen worden niet meer aanvaard vanaf 11/06/2018.
- (vi) Deling van de waarde van de aandelen door 10 per 03/05/2019 als gevolg van de fusie van het compartiment met de compartimenten Global Energy, Global Finance, Global Industrials, Global Telecom
- (vii) Deling van de waarde van de aandelen door 2 per 03/05/2019 als gevolg van de fusie van het compartiment met de compartimenten Global Energy, Global Finance, Global Industrials, Global Telecom

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

Voor de compartimenten Bel=Go, China, Immo, Europe Small & Mid Caps, Leading Brands, Be=Long, Wo=Men, Virtu=All, Innov=Eat:

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 12 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt alleen voor de instellingen die zorg dragen 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	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Voor de compartimenten Cure, Climate, Move, Re=New, Robotics & Innovative Technology, Become, Global Health Care :

D (6 u)	=	- Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders, zijnde: <ul style="list-style-type: none"> • iedere Belgische bankwerkdag om 6 uur • voor zover D ook een bankwerkdag in Luxemburg is. Zo niet de eerstvolgende dag waarop die voorwaarden zijn vervuld. - 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	=	Verwervingsdatum van de onderliggende icb's
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D).
D + 2	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D, berekend op D + 1)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

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

Voor de compartimenten Bel=Go, China, Immo, Europe Conviction, Leading Brands:

D	=	Datum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (iedere Belgische bankwerkdag)
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (datum NIW = D)
D + 2	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van de automatische verkooporders (iedere Belgische bankwerkdag om 12 uur) en datum van de automatische verkooporder
D + 3	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die wordt toegepast op de automatische verkooporder (datum NIW = D + 2)
D + 5	=	Terugbetalingsdatum van de rechten van deelneming

Voor de compartimenten Robotics & Innovative Technology, Global Health Care:

D	=	Datum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (iedere Belgische bankwerkdag)
D + 2	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die automatisch een verkooporder genereert (datum NIW = D)
D + 3	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van de automatische verkooporders (iedere Belgische bankwerkdag om 6.00 uur) en datum van de automatische verkooporder
D + 5	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die wordt toegepast op de automatische verkooporder (datum NIW = D + 3)
D + 6	=	Terugbetalingsdatum van de rechten van deelneming

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 provisie 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 voor 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 (i)	E (i)	F	G (i)	H (ii)	I (iii)	J	K (iii)
Bel=Go	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Bel=Go	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Bel=Go	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Bel=Go	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
China	C	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
China	L	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	R	Max. 1,00	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	R2	Max. 0,32%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Climate	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Cure	C	Max. 1,60% (iv)		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Cure	Y	Max. 0,50% (iv)		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Europe Conviction	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Europe Conviction	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Europe Conviction	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Europe Conviction	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Europe Conviction	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Europe Small & Mid Caps	C	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Europe Small & Mid Caps	I	Max. 1,00%		Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Europe Small & Mid Caps	R2	Max. 0,32%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Global Health Care	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Global Health Care	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Global Health Care	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Immo	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Immo	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Immo	R2	Max. 0,30%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Leading Brands	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%

Robotics & Innovative Technology	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,04%	0,01%	-	0,10%	
Robotics & Innovative Technology	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	-	0,10%	
Be=Long	C	Max. 1,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Be=Long	R2	Max. 0,30% (iv)	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Be=Long	Y	Max. 0,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Wo=Men	C	Max. 1,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Wo=Men	R2	Max. 0,30% (iv)	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Wo=Men	Y	Max. 0,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Move	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Become	C	Max. 1,50%		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Re=New	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	Max. 0,07 %-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Virtu=All	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Innov=Eat	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	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.
- (iv) De Groep Belfius en/of de Groep Candriam gebruiken een deel van de vergoeding die zij voor hun dienstverlening ontvangen, om een maatschappelijke impact te realiseren. Die maatschappelijke impact omvat voor de verschillende compartimenten:

- Voor het compartiment **Cure**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Stichting tegen Kanker** en/of aan soortgelijke organisaties die de strijd tegen kanker ondersteunen. De **Stichting tegen Kanker** neemt verschillende initiatieven en zet verschillende acties op ten voordele van kankerpatiënten en hun omgeving. De Stichting financiert bijvoorbeeld wetenschappelijk en klinisch onderzoek naar kanker en maatschappelijke projecten ten voordele van patiënten en hun omgeving, ontwikkelt informatie- en sensibiliseringscampagnes rond kankerpreventie en mobiliseert iedereen die in de strijd tegen kanker actief is.
- Voor het compartiment **Climate**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Airscan** en/of aan organisaties die zich inzetten voor het klimaat (zoals organisaties die bomen aanplanten of initiatieven om CO₂-uitstoot te compenseren). **Airscan** (een spin-off van CO2Logic) biedt verschillende oplossingen aan om de kwaliteit van de binnenlucht te meten en verbeteren. De oplossingen die Airscan ontwikkelt gebruiken innovatieve oplossingen en technologieën om de kwaliteit van de binnenlucht te beoordelen, de luchtkwaliteit in reële tijd te monitoren en de luchtkwaliteit te voorspellen en mee te delen.
- Voor het compartiment **Be=Long**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Koning Boudewijnstichting** (Tubbe-model) en/of aan soortgelijke organisaties die de levenskwaliteit en -verwachting verbeteren. Het Tubbe-model is gebaseerd op innovatie in woon-zorgcentra op het gebied van arbeidsorganisatie en actieve betrokkenheid van de bewoners en geeft meer autonomie: aanleg van een moestuin, flexibele uurregelingen, organisatie van feestelijke evenementen ...
- Voor het compartiment **Wo=Men**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Koning Boudewijnstichting** (Boost-initiatief) en/of aan soortgelijke organisaties die de gendergelijkheid bevorderen. Boost helpt al bijna tien jaar getalenteerde jongeren uit kwetsbare sociaal-economische milieus om hun volle potentieel te ontwikkelen, hun diploma hogere studies te behalen en een rolmodel voor anderen te worden.
- Voor het compartiment **Move**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Responsible Young Drivers** (sensibiliseringsproject) en/of aan soortgelijke organisaties die een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit promoten. De Responsible Young Drivers sensibiliseren jongeren (via de scholen) voor veilig en duurzaam verkeer.
- Voor het compartiment **Re=New**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Close the Gap** en/of aan soortgelijke organisaties die een circulaire economie promoten. **Close the Gap** verstrekt opgeknapte computerapparatuur van goede kwaliteit aan maatschappij- en onderwijsprojecten in de opkomende landen en ontwikkelingslanden en coördineert als logistieke verantwoordelijke de talrijke partners doorheen de volledige toeleveringsketen om een geslaagde

uitvoering van de informaticaprojecten te garanderen. Dat wil zeggen dat het toezicht houdt op de herstelwerkzaamheden, het transport, de uit- en invoer, de distributie, de installatie en het onderhoud, alsook op de inzameling en recyclage ter plaatse.

- Voor het compartiment **Virtu=All**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam zullen elk 10% van de vergoeding die ze voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als fondsbeheerder), Belfius Bank (als fondsverdelers) en Candriam (als afgevaardigde van het dagelijks financieel beheer van de beleggingsportefeuille en het orderbeheer), overeenkomstig de bestaande overeenkomsten voor het delen van provisies, ten minste jaarlijks overmaken aan **Ecole 19** en/of gelijkaardige organisaties die de ontwikkeling van programmeer- en digitale vaardigheden bevorderen. Ecole 19 draagt bij tot het scheppen van lokale werkgelegenheid en digitale omscholing. Ecole 19 biedt tal van kwaliteitsmogelijkheden en geeft iedereen toegang tot zijn platform om programmeer- en digitale vaardigheden te ontwikkelen en zo de digitale kloof te bestrijden.

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

Recurrente provisies 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 onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3.000 EUR.

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

- A. Verhandelingsprovisie
 - A-1: bij toetreding
 - A-2: bij uittreding
 - A-3: bij omzetting
- B. Administratieve kosten
 - B-1: bij toetreding
 - B-2: bij uittreding
 - 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 uittreding die volgt binnen de periode van één maand na toetreding

Compartiment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			
Bel=Go	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Bel=Go	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
China	C, L, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
China	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Climate	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Cure	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Cure	Y	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Conviction	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Conviction	I, Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Small & Mid Caps	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Small & Mid Caps	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Health Care	C, L	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Health Care	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Immo	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-

Robotics & Innovative Technology	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Robotics & Innovative Technology	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Leading Brands	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Leading Brands	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Be=Long	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Be=Long	Y	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Wo=Men	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Wo=Men	Y	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Move	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Become	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Re=New	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Virtu=All	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Innov=Eat	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-

- (i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/aandeeltype.
- (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 zorg dragen voor de financiële dienst bovendien het recht om per verrichting een bedrag af te houden tot dekking van die administratieve kosten. De instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst, houden een tarieftabel 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 zorg dragen voor de financiële dienst, houden een tarieftabel 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 Equities Bel=Go

Oprichtingsdatum: 31/03/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment streeft ernaar het kapitaal van de belegger op lange termijn te laten aangroeien door te beleggen in effecten van Belgische of buitenlandse ondernemingen die hoogwaardige werkgelegenheid creëren en de Belgische economie stimuleren. Die worden geselecteerd op basis van hun ESG-aspecten en hun verwachte rendement en risico, en kunnen alle mogelijke kapitalisatiegroottes hebben.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

Het vermogen van dit compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen. In ondergeschikte mate kan het vermogen van het compartiment ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (icb's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

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

Het compartiment wordt in beperkte mate blootgesteld aan buitenlandse valuta's via bepaalde effecten die niet in euro luiden.

Dit compartiment maakt geen gebruik van derivaten, noch als belegging, noch om het wisselkoersrisico af te dekken.

▪ Bijzondere strategie:

Het vermogen van dit compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in België hebben en in ondergeschikte mate in bedrijven uit de rest van de wereld die een op lange termijn gedeelde groei van de Belgische economie ondersteunen door hoogwaardige werkgelegenheid te verstrekken.

Het beheerteam geeft de voorkeur aan bedrijven waarvan het verwacht dat hun groeipotentieel zal helpen om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

Het streeft er bovendien naar een positieve bijdrage te leveren aan de achtste duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG 8) van de Verenigde Naties, 'Waardig werk en economische groei'.

Het compartiment hanteert een niet-financiële benadering die is gestoeld op een reeks criteria op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur (Environmental, Social, Governance – ESG) en legt zich daarbij hoofdzakelijk toe op het maatschappelijke aspect, met als doelstelling bij te dragen aan de creatie en/of het behoud van stabiele en hoogwaardige werkgelegenheid in België. Het belegt dan ook hoofdzakelijk in bedrijven waarvan het beheerteam verwacht dat zij – over een termijn van vijf jaar – hun werkgelegenheid in België kunnen verhogen / handhaven of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers kunnen verbeteren.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's en liquiditeiten, en wordt in aanmerking genomen bij de selectie en algemene beoordeling van bedrijven. In het kader van die analyse wordt nagegaan of alle beleggingen in het compartiment stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius Investment Partners.

De beheervenootschap controleert driemaandelijks of aan alle voorschriften wordt voldaan. Die toetsing gebeurt met behulp van het

systeem voor portefeuillebeheer, aangevuld met de inlichtingen uit ESG-databases.

▪ Selectie van de aandelen en samenstelling van de portefeuille

Alle potentiële beleggingen worden gescreend om na te gaan of zij stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius IP.

De bedrijven die bij die eerste screening niet worden uitgesloten, worden vervolgens beoordeeld aan de hand van vijf criteria:

- 1) de kwaliteit van hun management en hun bestuur
- 2) hun groei en de onderliggende groei van de markt
- 3) het concurrentievoordeel van hun product / dienst
- 4) hun financiële situatie
- 5) hun potentieel om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

Bij de waardering van de aandelen wordt onder meer rekening gehouden met de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-criteria.

De samenstelling van de portefeuille gebeurt hoofdzakelijk op grond van de mate waarin de bedrijven aan de hiervoor vermelde criteria beantwoorden en hun waardering.

Er vindt een regelmatige opvolging plaats om erover te waken dat alle aandelen in dit compartiment voldoen aan de criteria om in de portefeuille aanwezig te blijven.

De samenstelling van de portefeuille moet voldoen aan algemene wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, maar kan niettemin een concentratie in bepaalde sectoren vertonen. Bovendien is, hoewel het beleggingsbeleid erop gericht is de portefeuillerisico's te spreiden, de ontwikkeling van de netto-inventariswaarde onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine marktkapitalisatie uit België.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters,• om het rendement mee 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 aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen. 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 De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van

	Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Concentratierisico	3
Rendementsrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

China

Naam: China (voorheen Red Chips)

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in China en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.

De beheerder mag de activa van het compartiment ook deels beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten van dat land mits het percentage van het compartiment dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijndagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

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

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

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

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van Chinese ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie, rekening houdend met de spreidingsverplichtingen die eigen zijn aan als ICBE gekwalificeerde fondsen.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico's verbonden aan opkomende of groeielanden	3
Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Afwikkelingsrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico verbonden aan externe factoren	1
Flexibiliteitsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten en meer in het bijzonder de zogenaamde « opkomende » landen (met name China), die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Climate

Benaming: Climate

Oprichtingsdatum: 04/09/2019

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het Fonds:

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Climate Action (de « Master »).

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: “het rendement genieten van de wereldwijde markt voor aandelen van bedrijven die tastbare en directe maatregelen nemen om het hoofd te bieden aan de uitdagingen en risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering en waarvan de groei en winstgevendheid onlosmakelijk verbonden is met de uitvoering van oplossingen voor de klimaatverandering, conform de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek met betrekking tot de klimaatverandering.”

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Climate Action, een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam SRI heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd

- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

De waarderingsmunt van de Master wordt uitgedrukt in USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder wordt uitgedrukt in EUR.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering.

Anders gezegd, bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die het mogelijk maken om de klimaatverandering te beperken of zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering een centrale rol speelt in hun groeiverhaal en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten de klimaatuitdagingen aanpakken via innovatie en oplossingen op het gebied van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of het aanpassen aan klimaatverandering en pollutie.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven ...)
- Geldmarktinstrumenten
- Deposito's of contanten.
- Icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd door middel van een methodologie die door de beheervenootschap is ontwikkeld en wordt toegelicht in de rubriek Beleggingsdoelstellingen van het algemene gedeelte van dit prospectus, gecombineerd met een specifieke screening op basis van ons exclusieve thematische analysekader 'Klimaatactie'.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die bestaat uit twee afzonderlijke componenten:

1. In eerste instantie worden de beleggingsideeën overlopen en beoordeeld aan de hand van het exclusieve dynamische evaluatiekader voor het thema 'klimaatverandering'. Van alle geselecteerde bedrijven werd daarbij geoordeeld dat zij bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde.

2. In tweede instantie wordt elk bedrijf beoordeeld op basis van een financiële analyse die berust op vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, economische groei, concurrentievoordeel, waardecreatie en financiële hefboom. De ESG-analyse van de stakeholders en de activiteiten van elk bedrijf (producten en diensten) wordt geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille en stelt de beheerders in staat om de risico's en kansen te identificeren die voortvloeien uit de voornaamste uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Op basis van de ESG-analyse en selectiestappen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, uitsluiting van omstreden activiteiten) vermeld in de rubriek Beleggingsdoelstellingen, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het compartiment met ten minste 20% verkleind door in de eerste plaats de emittenten uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te schrappen die grote risico's in verband met ESG-factoren inhouden.

Het compartiment sluit geen andere sectoren uit dan de sectoren die worden uitgesloten op grond van het DVI-uitsluitingsbeleid van Candriam vermeld in de rubriek Beleggingsdoelstellingen. Bijgevolg belegt het compartiment in ondernemingen uit een brede waaier van sectoren, inclusief sectoren die in hun geheel een aanzienlijke bijdrage leveren aan de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen, zoals elektriciteitsmaatschappijen, de energiesector en basismaterialen. Met behulp van een doorgedreven ESG-analyse identificeert het compartiment in elke sector en belegt het in bedrijven die via hun eigen activiteiten en/of via de producten en diensten die zij aan andere bedrijven leveren, een tastbare bijdrage leveren aan het temperen van de klimaatverandering of het opvangen van de gevolgen ervan.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

Gezien zijn thematische benadering belegt het fonds in een subset van de sectoren en activiteiten waaruit de markt bestaat. De beleggingen zijn geconcentreerd in sectoren met een wezenlijke invloed op het vermogen om de klimaatverandering te temperen of de fysieke gevolgen ervan op te vangen. Sommige bedrijven die werden geïdentificeerd als aanbrengers van oplossingen voor de klimaatverandering, kunnen daarbij zelf een bepaalde hoeveelheid broeikasgassen uitstoten.

Een wezenlijk kenmerk van deze strategie is dan ook dat zij niet alleen rekening houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun globale bijdrage aan de doelstellingen uit het Akkoord van Parijs en de mate waarin zij verenigbaar zijn met een scenario van beperkte CO₂-uitstoot en minder dan 2 graden opwarming. Daarvoor wordt niet alleen gekeken naar de CO₂-uitstoot, maar ook naar de vermeden uitstoot, en wordt een beoordeling gemaakt van de toekomstige investeringsplannen van het bedrijf, de geloofwaardigheid van de vooropgestelde vermindering van de broeikasgasuitstoot en de gehanteerde strategie.

De afgelopen jaren werden modellen ontwikkeld om te kunnen beoordelen of een bedrijf verenigbaar is met dat 2-gradenscenario. Die zogeheten aanpak van 'sectorale decarbonisering' stipfelt voor elke sector een traject uit om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen dat verenigbaar is met de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en met de algemene doelstelling.

Het fonds streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn

met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt. Meer informatie over hoe wordt berekend met welke temperatuurstijging de portefeuille in overeenstemming is, is te vinden in de transparantiecodelink op de website van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

In overeenstemming met deze doelstelling streeft het compartiment ernaar een groter deel van zijn vermogen onder beheer dan de referentie-index te beleggen in bedrijven die een aanzienlijke bijdrage leveren. Bedrijven die een aanzienlijke bijdrage leveren worden door de verordening van de EU betreffende klimaattransitiebenchmarks gedefinieerd als bedrijven die behoren tot een van de negen sectoren die worden geacht de grootste rol te spelen in het behalen van de doelstellingen uit het Akkoord van Parijs.

Tot slot heeft het compartiment een beperkte blootstelling aan sectoren die veel broeikasgassen uitstoten en concentreert het zijn beleggingen eerder in bedrijven die:

1. activiteiten uitoefenen die weinig CO₂ produceren of andere bedrijven helpen om hun CO₂-uitstoot te verminderen (temperen van de klimaatverandering); en
2. bedrijven helpen om zich voor te bereiden op en aan te passen aan de negatieve gevolgen van de klimaatverandering (aanpassing aan de klimaatverandering).

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden.

Meer informatie over de ESG-analyse is te vinden in de Transparantiecodelink op de website van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

De Investment Manager heeft een mechanisme ingevoerd dat tot doel heeft de CO₂-uitstoot te compenseren.

Het compartiment is voor alle duidelijkheid niet zelf betrokken bij het mechanisme voor de compensatie van de CO₂-uitstoot.

Het mechanisme werkt als volgt:

Elke maand wordt de CO₂-uitstoot van het fonds (scopes 1 en 2) geraamd op basis van:

- (i) de activa in de portefeuille op de laatste dag van de maand. Deze berekening gebeurt op basis van het gewicht van elk effect in de portefeuille en de CO₂-uitstoot die aan elk effect verbonden is, zodat kan worden bepaald hoeveel CO₂-credits nodig zijn om de CO₂-uitstoot te compenseren; en
- (ii) gegevens aangeleverd door Trucost (www.trucost.com) – of een gelijkwaardige aanbieder – op de dag van berekening.

De compensatie van de CO₂-uitstoot van het compartiment kan beschouwd worden als gedeeltelijk, aangezien (i) Candriam bij de berekening van de CO₂-uitstoot geen rekening houdt met Scope 3 en (ii) de posities in geldmarktinstrumenten en derivaten op indices bij de berekening niet in aanmerking worden genomen. Voorbeelden van uitstoot in Scope 3 die het compensatiemechanisme niet bestrijkt zijn de uitstoot van broeikasgassen in de toevoerketen van een emittent, met name door de leveranciers van grondstoffen, of de uitstoot van broeikasgassen die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten van een emittent, bijvoorbeeld rijden met een benzineauto voor een autobouwer. Die zogeheten 'stroomopwaartse' (leveranciers) en 'stroomafwaartse' (gebruik van het product) uitstoot valt niet onder het compensatiemechanisme.

De compensatie gebeurt door het gebruik van 'geverifieerde emissiereducties' ('Verified Emission Reduction' – VER). VER's zijn eenheden van geverifieerde emissiereducties die overeenkomen met het koolstofkrediet dat wordt gegenereerd door een project met een positieve impact op de vermindering van de CO₂-uitstoot volgens een standaard waartoe de markt zich uit vrije wil verbindt. VER's worden meestal gegenereerd door projecten waarop het toezicht buiten het Kyoto-protocol om verloopt. Eén VER komt overeen met één ton CO₂-uitstoot. Met behulp van deze programma's compenseren bedrijven en particulieren vrijwillig hun uitstoot of leveren zij een extra bijdrage aan het temperen van de klimaatverandering.

Minstens eenmaal per kwartaal vraagt Candriam aan een tussenpersoon (zoals South Pole (zie voor meer informatie over de tussenpersoon onderstaande link)) om de CO₂-uitstoot van het compartiment te compenseren bij het centrale register (Markit of gelijkwaardig), dat een bevestiging en een bewijs van compensatie van de CO₂-uitstoot uitdeeft.

Om de compensatie tot stand te brengen, worden alle in het kader van die dienst op basis van het vastgestelde bedrag aangekochte CO₂-credits geannuleerd.

Om fraude en dubbele telling te vermijden, heeft elk VER een uniek serienummer. Het centrale register is online publiek toegankelijk om de eigendomsrechten van de VER's in te zien.

Per de datum van dit prospectus zijn de onderliggende projecten van de VER's die Candriam gebruikt om de CO₂-uitstoot van het compartiment te compenseren:

- een herbebossingsproject in Panama met de volgende doelstellingen:
 - o voor landbouw ontboste percelen opnieuw omzetten in gemengd woud;
 - o de biodiversiteit verbeteren, koolstof opslaan en de klimaatverandering temperen;
 - o de lokale ontwikkeling bevorderen door eerlijke productie van biologische cacao en duurzaam timmerhout;
- een zonne-energieproject in India:
 - o grootschalig thermisch zonne-energieproject;
 - o productie van hernieuwbare energie voor het Indiase elektriciteitsnet, dat voor het merendeel draait op fossiele brandstoffen;
- een energie-efficiëntieproject in China:
 - o afvang van de methaanuitstoot van een stortplaats en gebruik ervan voor de productie van schone energie;
 - o ondersteuning van duurzame lokale ontwikkeling.

Candriam behoudt zich het recht voor om gebruik te maken van andere onderliggende VER-projecten.

De geselecteerde projecten moeten aan de strengste certificeringsstandaarden op de markt voldoen (inclusief Gold Standard of VCS) en ingeschreven zijn in een erkend onafhankelijk register (Markit of gelijkwaardig).

Meer informatie over de geselecteerde projecten en over de tussenpersoon is te vinden op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

De aandeelhouders worden er attent op gemaakt dat de VER's kunnen worden ingetrokken wanneer zich uitzonderlijke situaties (fouten, fraude, politieke risico's enz.) voordoen in de projecten die aan de uitgifte van de VER's ten grondslag liggen, wat een impact kan hebben op het CO₂-compensatiemechanisme.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master (waaronder onder meer de definities van afkortingen) vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

▪ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die bijdragen aan of voorzien in oplossingen om de klimaatverandering aan te pakken en zo de temperatuur van de portefeuille te sturen.

Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbeterd met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt – conform het Akkoord van Parijs.

De berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die nagaat in hoeverre de portefeuille in overeenstemming is met een specifiek broeikasgasverminderingsscenario. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

Conform die doelstelling streeft het compartiment er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste aan de klimaatinspanning moeten bijdragen, zoals materialen en nutsbedrijven.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke klimaatanalysekader dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO₂ uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, isolatie).

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijndagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),

- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen referentie-index van de EU met betrekking tot de klimaattransitie, op het Akkoord van Parijs afgestemde referentie-index of andere duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het</p>

	Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	--

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag kooppporties (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Liste des risques</i>	<i>Niveau</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groeiende landen (<i>emerging markets</i>)	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	1
Concentratierisico	1
<i>Derivatenrisico</i>	1
<i>Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'</i>	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1
Duurzaamheidsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op lange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze vermeld in het deel Risicofactoren van het prospectus van de Master, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Cure

Benaming: Cure

Oprichtingsdatum: 27/12/2018

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact (de « Master »).

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: «

Het compartiment heeft tot doel om via discretionair beheer te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het domein van de oncologie (studie, diagnose, behandeling enz. van/tegen kanker) teneinde een antwoord bieden op een van de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment streeft naar rendement voor de beleggers, alsook naar een positieve maatschappelijke impact op lange termijn, door bedrijven te kiezen die een antwoord bieden op bepaalde maatschappelijke uitdagingen en de nodige middelen inzetten in de strijd tegen kanker »

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd

- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de gezondheidszorg, en die zich met name focussen op onderzoek naar en ontwikkeling van behandelingen tegen kanker.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het compartiment neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus.

Deze analyse van de uitgevende bedrijven omvat in het bijzonder meerdere stappen die hierna worden beschreven, met name het toepassen van een thematische filter, van de ESG-methodologie en van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

De effectenselectie bestaat uit verschillende pijlers: een thematische filter, een klinische analyse en een fundamentele analyse.

Deze analyse bestrijkt de volledige portefeuille van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indexen.

De thematische filter behoudt alleen de bedrijven met voldoende blootstelling aan oncologie en de bestrijding van kanker in het algemeen, onder andere in domeinen zoals behandeling, diagnosetools, medische apparatuur en diensten, en specifieke technologie.

De klinische analyse beoordeelt de kwaliteit van de beschikbare klinische gegevens en behoudt alleen de bedrijven die op dit vlak kunnen overtuigen.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het beste scores op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad. De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille.

Zo selecteert het compartiment bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam, die uitgevende bedrijven beoordeelt vanuit twee aparte, maar verwante invalshoeken:

- 1) een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die passen in de bestrijding van kanker, een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling, en
- 2) een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu).

Implementatie van de maatschappelijke doelstelling van het compartiment

Om zijn maatschappelijke doelstelling te verwezenlijken streeft het compartiment naar een hoger rendement dan dat van de referentie-index (benchmark) voor de twee onderstaande maatschappelijke indicatoren, teneinde de menselijke en financiële middelen te meten die door de bedrijven in het kader van de strijd tegen kanker worden ingezet.

- De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurskapitalisatie van het bedrijf.
- Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams door het meten van het percentage leidinggevend met een doctoraat binnen het bedrijf.

Daarnaast sluit het compartiment bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter voor de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Bovendien worden bedrijven die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied eveneens uitgesloten;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool, wapens en de niet-conventionele olie- en gaswinning. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

Uitvoerige informatie over het ruime MVO-uitsluitingsbeleid van Candriam is te vinden op de website van de Beheervenootschap via de link: <https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Op basis van de verschillende analyse-elementen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, omstreden activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind.

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Meer informatie over ESG-aspecten is te vinden in de transparantiecode:

Gebruik van derivaten:

Het compartiment kan, met het oog op goed portefeuillebeheer, gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten zoals opties, futures, swaps en/of forwards. De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van warrants en derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De duurzame beleggingsdoelstelling bestaat erin om een positieve maatschappelijke impact op lange termijn te genereren, door bedrijven te kiezen die een antwoord bieden op bepaalde maatschappelijke uitdagingen en de nodige middelen inzetten in de strijd tegen kanker.

Om zijn maatschappelijke doelstelling te verwezenlijken streeft het compartiment naar een hoger rendement dan dat van de referentie-index (benchmark) voor de twee onderstaande maatschappelijke indicatoren, teneinde de menselijke en financiële middelen te meten die door de bedrijven in het kader van de strijd tegen kanker worden ingezet.

- De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurskapitalisatie van het bedrijf.

Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams door het meten van het percentage leidinggevend met een doctoraat binnen het bedrijf.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgaande instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier	MSCI Limited

van de index	De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op lange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze vermeld in het deel Risicofactoren van het prospectus van de Master, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Liste des risques	Niveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	2
<i>Derivatenrisico</i>	2
Risico verbonden aan opkomende of groeiende (emerging markets)	2
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1
Duurzaamheidsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Naam: Europe Small & Mid Caps (voorheen Europe Small Caps)

Oprichtingsdatum: 4/08/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

▪ Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in icbe's of andere icb's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander

effectenbeleggingsfonds of van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervenootschap of door een onderneming waarmee de Beheervenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de bevek, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijndagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Het analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (emerging markets)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten en meer in het bijzonder aandelen van ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde (small- en mid-caps), die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities Europe Conviction

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

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

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

Bijzondere strategie:

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

Het beheer van dit compartiment berust op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie die kwalitatieve kerncijfers kunnen voorleggen, hun winstverwachtingen kunnen optrekken en aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

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

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijndagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de

	ontwikkelde markten in Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Concentratierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Volatiliteitsrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan opkomende of groeiende landen (<i>emerging markets</i>)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel

Belfius Equities Immo

Naam: Immo (voorheen Global Property Funds)

Oprichtingsdatum: 06/03/2003

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ **Categorieën toegelaten activa:**

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

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten.

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

▪ **Bijzondere strategie:**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door vastgoedvennootschappen die gevestigd zijn in Europa en/of hun bedrijfsactiviteiten overwegend daar uitoefenen.

Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en/of het Verenigd Koninkrijk.

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

▪ **Toegelaten derivatentransacties:**

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatilitetsswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken 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.

▪ **Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:**

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

▪ **Sociale, ethische en milieuaspecten:**

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-verordening.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt geen verwijzing naar een index in.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Concentratierisico	3
Rendementsrisico	3
Duurzaamheidsrisico	3
Derivatenrisico	2
Tegenpartijrisico	2
Risico verbonden aan de groei landen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Inflatierisico	1
Afwikkelingsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten van de vastgoedsector, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Global Health Care

Naam: Global Health Care (voorheen Pharma Plus)

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het Compartiment is een Feederfonds van Candriam Equities L Life Care (de 'Master').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: profiteren van de prestaties van de markt voor aandelen van vennootschappen die actief zijn in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg-, medische technologie- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het Compartiment doorlopend minstens **95%** van zijn nettovermogen in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Life Care, een deelfonds van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

Dit deelfonds belegt voornamelijk in aandelen – en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten – van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg-, medische technologie- en biotechnologiesector. Het kan ook beleggen in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit het verbeteren van de gezondheidssituatie.

De effectenselectie gebeurt op basis van hoofdzakelijk wetenschappelijke criteria, de fundamentele factoren van de markt en de aantrekkelijkheid van de waardering.

Het deelfonds kan in ondergeschikte mate ook andere dan de hiervoor beschreven financiële instrumenten aanhouden, meer bepaald:

- andere dan de hiervoor beschreven aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten (met name converteerbare obligaties, beleggingscertificaten enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;

ICB's en/of ICBE's, tot maximaal 10% van zijn vermogen.

Het deelfonds neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus (waaronder wordt verstaan het prospectus van de Master). Deze analyse van de uitgevende bedrijven wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

De discretionaire aanpak is gebaseerd op een fundamentele analyse, die tot doel heeft de bedrijven te selecteren die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad.

De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille.

Daarbij wordt de ESG-score van het deelfonds vergeleken met die van de referentie-index met het oogmerk een hogere score te bereiken dan de index.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan het analyse- en selectieproces ook gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van op gereguleerde markten en/of onderhands verhandelde financiële derivaten (onder meer swaps, termijninstrumenten, opties of futures) voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

De onderliggende waarden van die financiële derivaten kunnen valuta's zijn, aandelen, aandelenindices en volatiliteitsposities.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met

beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI World Health Care (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van aandelen uit de gezondheidszorgsector in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 1% en 3,5%.</p> <p>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.</p>
Leverancier	MSCI Limited

van de index	<p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>
---------------------	---

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Concentratierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan opkomende of groeiende landen (<i>emerging markets</i>)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel. De belegger moet er ook op bedacht zijn dat de netto-inventariswaarde van het compartiment is uitgedrukt in USD.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Naam: Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology)

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het Compartiment is een Feederfonds van Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (de 'Master').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: profiteren van de prestaties van de markt voor aandelen van ondernemingen die actief zijn in technologische innovatie en robotica door middel van een discretionair beheer.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het Compartiment doorlopend minstens 95% van zijn nettovermogen in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, een deelfonds van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

1. Informatie over de Master

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen – en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten – van bedrijven uit de hele wereld die geacht worden goed geplaatst te zijn om te profiteren van de ontwikkelingen op het vlak van technologische innovatie en robotica (zoals kunstmatige intelligentie, robotisatie, virtualisatie enz.).

Dit deelfonds wordt beheerd op basis van overtuigingen: het compartiment belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

Het deelfonds kan in ondergeschikte mate ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere dan de hiervoor beschreven effecten;
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten; en
- ICB's en/of ICBE's, tot maximaal 10% van zijn vermogen.

Het deelfonds neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus van de Master.

De selectie van bedrijven bestaat uit twee pijlers: een thematische selectie en een fundamentele analyse:

- de thematische selectie heeft tot doel alleen de bedrijven te behouden die worden geacht voldoende te zijn blootgesteld aan een of meer subthema's van de robotica en de nieuwe technologieën; en
- de fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad.

De analyse van de uitstoot van broeikasgassen van bedrijven wordt gebruikt bij het streven om de CO₂-voetafdruk van het compartiment onder die van de referentie-index te houden. Deze analyse van de uitgevende bedrijven wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille. Daarbij wordt de ESG-score van het deelfonds vergeleken met die van de referentie-index.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool.

De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan het analyse- en selectieproces ook gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Het deelfonds kan, met het oog op goed portefeuillebeheer, gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van warrants en derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- **Het risicoprofiel van de Master** in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsvaluta: USD.

- Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en

- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag kooppunten (longposities) of verkooppunten (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risico-omvang
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3

Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico verbonden aan de groeilanden	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel. De belegger moet er ook op bedacht zijn dat het compartiment is uitgedrukt in USD.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Leading Brands

Naam: Leading Brands (voorheen European Consumer Goods)

Oprichtingsdatum: 18/01/1999

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel bij voorrang te beleggen in aandelen van ondernemingen die in hun marktsegment als «leading brands» (merkleiders) worden beschouwd. Die ondernemingen verband houden voornamelijk met het thema van consumptiegoederen en worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en groeivoorzichten.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die vooraanstaande merken exploiteren en die merendeels verband houden met het thema van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name groter dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (commitment method), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (notional value).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's van het compartiment:

De in de onderstaande tabel vermelde risico-omvang van het compartiment kan in meerdere of mindere mate van toepassing zijn, te weten: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risico-omvang</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan de groei landen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Be=Long

Transparantiecode, die beschikbaar is op:
<https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>.

Oprichtingsdatum: 2/11/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting en de referentie-index te verslaan.

Het beheerteam selecteert de bedrijven discretionair.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting.

Het fonds richt zich op bedrijven die een betere levenskwaliteit bevorderen via drie grote krachtlijnen:

- gezondheidszorg (medische behandelingen, betere voeding, fysieke activiteit ...);
- sociale interactie en ontspanning (vrijtijdsbesteding, connectiviteit, welzijn en lichaamsverzorging ...);
- zelfredzaamheid (slimme woningen en auto's, hulp aan huis, comfortverbetering ...).

Zo helpt het compartiment om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 3 van de Verenigde Naties waar te maken: goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden.

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het compartiment belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. Uitsluiting op basis van ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal, Governance)

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

Het beleggingsuniversum wordt eerst gefilterd met behulp van twee vormen van uitsluiting: een op basis van normen en een op basis van de blootstelling aan omstreden activiteiten.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de

3. Thematische selectie

Vervolgens worden de bedrijven geselecteerd op basis van hun blootstelling aan de voormelde thema's.

(Zie voor meer informatie de Transparantiecode via bovenstaande link)

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake wegingen en afwijkingen.

7. Actief aandeelhouderschap

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als met het oog op de afdekking van diverse risico's (marktrisico, wisselkoersrisico ...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit compartiment is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

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

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	MSCI Limited
	De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen

met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risiconiveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Derivatenrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Wo=Men

Oprichtingsdatum: 1/09/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment streeft ernaar om, door discretionair beheer (op basis van onze fundamentele analyse) te combineren met een kwantitatieve benadering (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid), de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen. Zo helpt het compartiment om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties waar te maken: gendergelijkheid.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen, via vier grote krachtlijnen:

- gelijke vertegenwoordiging in het 'leadership' en het personeelsbestand (bv. in de samenstelling van de raad van bestuur, in het directiecomité, bij de werknemers ...);
- gelijk loon en evenwicht tussen werk en privéleven (bv. initiatieven om flexibel werken te bevorderen, ouderschapsverlof, vermindering van de loonkloof ...);
- beleidslijnen om gendergelijkheid te bevorderen (bv. in aanwervingsprocedures, loopbaantrajecten ...);
- engagement, transparantie en verantwoording voor het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen.

Zo helpt het compartiment om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties waar te maken: gendergelijkheid.

Het beleid van het compartiment berust op een strikte selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes op basis van een combinatie van een kwantitatieve en discretionaire benadering.

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. ESG-analyse (Ecologisch, Sociaal, Governance)

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De beleggingsstrategie selecteert bedrijven op basis van de ESG-benadering van Candriam, die de emittenten in elke sector analyseert vanuit twee aparte, maar verwante invalshoeken:

- 1) de top-down analyse van de bedrijfsactiviteiten: een strategische inschatting van hoe de bedrijfsactiviteiten een antwoord bieden op de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling op lange termijn, en
- 2) de bottom-up analyse van de stakeholders: een inschatting van hoe bedrijven omgaan met de problemen van de voornaamste stakeholders voor hun sector.

De selectie die zo tot stand komt – via peer assessment – sluit de bedrijven met de slechtste score uit.

Bovendien wordt voor elk bedrijf:

- een genderdiversiteitsscore bepaald op basis van de methodologie van de Investment Manager. Het compartiment streeft naar een hogere score dan de referentie-index.
- het aantal vrouwen in de raad van bestuur van de bedrijven waarin het compartiment belegt, vergeleken met dat van de bedrijven uit de referentie-index, waarbij gestreefd wordt naar een hoger cijfer dan de referentie-index.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode, die beschikbaar is op: <https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>.

3. Thematische selectie

Vervolgens worden bedrijven geselecteerd op basis van hun score op het gebied van gendergelijkheid, zoals hiervoor vermeld. (Zie voor meer informatie de Transparantiecode van de Investment Manager via bovenstaande link).

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

De fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake wegingen en afwijkingen.

7. Actief aandeelhouderschap

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoelstellingen als

met het oog op de afdekking van diverse risico's (marktrisico, wisselkoersrisico ...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit compartiment is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

- Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	MSCI Limited
	De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheerverenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	---

Berekening van het totale risico

De Beheerverenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risiconiveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Liquiditeitsrisico	1
Risico verbonden aan opkomende of groeiende landen (<i>emerging markets</i>)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Duurzaamheidsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Move

Naam: Move

Oprichtingsdatum: 1/06/2021

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Future Mobility (de 'Master').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de broeikasgasemissies in Europa."

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 90% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, een deelfonds van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 10% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

"Dit Deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst. Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:

- Een schonere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, uitstootbeperking enz.
- Een veiligere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijkhulpsystemen, de volgende generatie van verkeersleidingssystemen enz.

- Een slimmere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

Het Deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30% ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de mobiliteit van de toekomst schoner, veiliger of slimmer maken, ofwel als bedrijven die in hun activiteiten en waardeketen oplossingen toepassen om producten of diensten te creëren die de wereld helpen om naar schonere, veiligere en slimmere mobiliteit te evolueren.

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het Deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

De doelstelling om te beleggen in groenere, veiligere en intelligentere mobiliteitsoplossingen sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van alle broeikasgasemissies in Europa. Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO₂-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde Sector Decarbonization Approaches (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het deelfonds om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft

evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.

In lijn met deze doelstelling is het Deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.”

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master (onder meer de betekenis van afkortingen) vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

■ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het deelfonds heeft tot doel te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof enz.), veiligere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijkhulpsystemen enz.) en slimmere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie enz.) mobiliteit in de toekomst.

Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbeterd met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt – conform het Akkoord van Parijs.

De berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die nagaat in hoeverre de portefeuille in overeenstemming is met een specifiek broeikasgasverminderingsscenario. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

Conform die doelstelling streeft het deelfonds er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste

aan de klimaatinspanning moeten bijdragen, zoals de transportsector en de industrie.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het thematische analysekader rond mobiliteit dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de mobiliteit van de toekomst. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO₂ uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, elektrische voertuigen, opslag van elektriciteit).

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het

vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	MSCI Limited
	De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).
- Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risiconiveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>)	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	1
Concentratierisico	1
Derivatenrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico gebonden aan Chinese aandelen klasse A	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1
Duurzaamheidsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op lange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze vermeld in het deel Risicofactoren van het prospectus van de Master, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Become

Naam: Become

Oprichtingsdatum: 20/07/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Children (de 'Master').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk:

De doelstelling van het Compartiment is om te profiteren van de prestaties van internationale bedrijven die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen, en om de referentie-index te verslaan. De beheerder van het fonds selecteert de bedrijven discretionair. Het Compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die met hun activiteiten bijdragen aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair', en streeft ernaar op lange termijn een positieve invloed te hebben op het milieu en de maatschappij."

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 95% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Children, een deelfonds van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxemburg onder het nummer B-202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote of grote kapitalisatie uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen.

Het betreft bedrijven die innovatief zijn en oplossingen aanreiken die bijdragen:

- aan de basisbehoeften van kinderen (zoals drinkbaar water, openbare hygiëne, gezonde en voldoende voeding, gezondheidszorg, betaalbare huisvesting, ondersteuning van de lokale overheden enz.)
- aan de ontwikkeling van kinderen (bijvoorbeeld in domeinen zoals onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en vrijetijdsbesteding, gezinsinkomen en financiële inclusie enz.).

Dit deelfonds wordt beheerd op basis van overtuigingen: het belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

Het deelfonds mag in ondergeschikte mate ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen enz.);
- geldmarktinstrumenten;

- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van het vermogen in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Omschrijving van het beleggingsuniversum

De referentie-index van het deelfonds (de MSCI World All Countries zoals hierna omschreven) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

Thematische selectie

De selectie van bedrijven is gebaseerd op hun bijdrage aan de basisbehoeften en de ontwikkeling van kinderen, zoals hiervoor vermeld. (Zie voor meer informatie de Transparantiecode op:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>).

Uitsluiting op basis van ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal, Governance)

Het beleggingsuniversum wordt eerst gefilterd met behulp van twee vormen van uitsluiting: een op basis van normen en een op basis van de blootstelling aan omstreden activiteiten.

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter voor de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Bovendien worden bedrijven die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied eveneens uitgesloten;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit deelfonds wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode (zie adres hiervoor).

Op basis van de verschillende analyse-elementen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, omstreden activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind.

Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

De fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit en demografische ontwikkelingen.

Binnen dat kader wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld.

Implementatie van de duurzame doelstellingen van de sicav

Het Compartiment belegt in een portefeuille van bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde omzet verband houdt met bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan de verstrekking van essentiële diensten (schoon water, sanitair, gezondheidszorg, voeding enz.) en/of de levering van

producten of diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport en vrijetijdsbesteding enz.).

Die activiteiten dragen bij aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair'.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzame doelstelling te bereiken, moet de gewogen gemiddelde ESG-score van het Compartiment hoger zijn dan die van de Referentie-index.

Voor meer informatie kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus van de Master.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van de interne modellen van Candriam worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen, de interne wegingen en de beperkingen inzake afwijkingen.

Engagement en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen. Gelet op het voorgaande worden de bedrijven waarin wordt belegd ook beoordeeld en geselecteerd op basis van hun bestuurspraktijken.

Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van op gereguleerde markten en/of onderhands verhandelde financiële derivaten (onder meer valutatransacties, opties of futures) voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

De onderliggende waarden van die financiële derivaten kunnen valuta's zijn, aandelen, aandelenindices en volatiliteitsposities.

Verbinden van Candriam om het welzijn en de ontwikkeling van kinderen te ondersteunen:

De Beheerverenootschap zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt, zoals beschreven in de rubriek 'Kosten en lasten' hierna, aanwenden om verenigingen en/of organisaties te steunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

- **Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:**

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het Compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die met hun activiteiten bijdragen aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair', en streeft ernaar op lange termijn een positieve invloed te hebben op het milieu en de maatschappij.

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in. 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	MSCI ACWI ((Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen uit de hele wereld met een ontwikkelde of opkomende markt.

Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

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

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

<i>Lijst van risico's</i>	<i>Risiconiveau</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>)	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Derivatenrisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Tegenpartijrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van de risico's eigen aan de aandelenmarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt gelet op zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Re=New

Naam: Re=New

Oprichtingsdatum: 20/07/2021

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Circular Economy (de 'Master').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een kringlooeconomie en zo een antwoord te vinden op de grote duurzaamheidsuitdagingen, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen."

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 90% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, een deelfonds van de sicav naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 10% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

"Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit heel de wereld die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie.

Dit zijn bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die de overgang naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken; bedrijven waarvoor het creëren van oplossingen voor economische transitie cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten gericht zijn op het bereiken van deze doelstelling. De circulaire of kringlooeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Dit gebeurt via bedrijven die innoveren en oplossingen creëren voor afvalbeheer,

hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik (zogenaamde 'enablers').

Ook focust het deelfonds op bedrijven die actief bezig zijn met het circulaair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

Het Deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het hoofdgedeelte van het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor een circulaire economie.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor een circulaire economie. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor een circulaire economie: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het Deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Door oplossingen te creëren die een circulaire economie bevorderen levert het deelfonds ook een bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav omtrent klimaatverandering. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen. Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO₂-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde Sector Decarbonization Approaches (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het compartiment om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden.

Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus van de Master.

In lijn met deze doelstelling is het Deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen (van het prospectus van de Master), wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Engagement en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Meer informatie over de Master (onder meer de betekenis van afkortingen) vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de plaatsen vermeld in de rubriek 'Informatiebronnen'.

■ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die de transitie naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken, d.w.z. bedrijven die (i) innoveren en oplossingen aanreiken op het gebied van afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, verlenging van de levensduur van producten en diensten en een optimale aanwending van grondstoffen ('enablers'), en (ii) bedrijven die actief bezig zijn met het circulair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te leveren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt – conform het Akkoord van Parijs.

De berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die nagaat in hoeverre de portefeuille in overeenstemming is met een specifiek broeikasgasverminderingsscenario. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

Conform die doelstelling streeft het compartiment er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste aan de klimaatspanning moeten bijdragen, zoals materialen en nutsbedrijven.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het thematische analysekader voor een circulaire economie dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen die een circulaire economie in de hand werken. Die bedrijven werden geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>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.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>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.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap 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 hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. 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 Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- 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 prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risiconive au
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>)	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	1
Concentratierisico	1
Derivatenrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1
Duurzaamheidsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit compartiment is mogelijk geschikt voor beleggers van om het even welk type die de hiervoor omschreven doelstelling willen nastreven over een lange beleggingshorizon en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het compartiment die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus van de Master en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Virtu=All

Datum van oprichting: 26/04/2022

Bestaansduur: Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het doel van het compartiment is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die een duidelijke band hebben met metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren, en beter te presteren dan de benchmark. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Toegestane activaklassen:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

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 kunnen de activa van het compartiment bijkomstig ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten.

De beleggingen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging zullen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

▪ Specifieke strategie:

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten van ondernemingen over de hele wereld die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk wegens hun technologische relevantie en/of hun duidelijke wil om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Het metaversum is een virtuele wereld die kan worden gezien als de real-time samensmelting tussen de fysieke wereld en een computergegenereerde digitale wereld, waarin een onbeperkt aantal gebruikers kunnen creëren, interacteren, reizen, consumeren, werken....

Binnen het metaversum zullen gebruikers in staat zijn inhoud en diensten te ontdekken die worden gecreëerd en geëxploiteerd door een groot aantal bijdragers met wie zij transacties kunnen verrichten in een virtuele economie.

De convergentie van de fysieke en de digitale wereld opent de weg naar een groot aantal nieuwe toepassingen, zowel op consumenten- als op industrieel gebied. (bv: "blokkettingtechnologie", ontwerp-/simulatiesoftware, sociale media, cloudinfrastructuur, virtuele/verbeterde realiteit, digitale tweelingen, onderwijs, amusementstoepassingen)

Dit compartiment is een overtuigingsfonds: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

▪ 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 hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten

Dit compartiment is ingedeeld in artikel 8. van de SFDR-verordening, d.w.z. het bevordert, naast andere kenmerken, milieukenmerken en/of sociale kenmerken. Dit betekent niet dat het fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De ESG-analyse wordt geïntegreerd in de algemene selectie, analyse en evaluatie van ondernemingen.

De ESG-analyse heeft betrekking op de gehele portefeuille, met uitzondering van deposito's, cash en indexderivaten. Het is echter mogelijk dat tegenpartijen in derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Emitterende ondernemingen worden beoordeeld vanuit twee verschillende, maar verwante gezichtspunten:

- analyse van de activiteiten van elk bedrijf (producten en diensten) om te beoordelen hoe deze activiteiten de belangrijkste uitdagingen voor duurzaamheid op lange termijn aanpakken, waaronder klimaatverandering via het effect van koolstofemissies van producten/diensten, beheer van hulpbronnen en afval, zoals watergebruik, afvalproductie en toxiciteit, recyclingpotentieel; en
- analyse van het beheer van de voornaamste belanghebbenden van elke onderneming, waarbij wordt nagegaan hoe de ondernemingen de belangen van hun belanghebbenden (klanten, werknemers, leveranciers, investeerders, samenleving en milieu) in hun strategieën, activiteiten en strategiebeoordeling integreren. Zo heeft de evaluatie van de betrekkingen tussen de werknemers onder meer betrekking op hun arbeidsvoorwaarden, opleiding, retentie en diversiteitsbeleid. Bij de evaluatie van de relaties met de beleggers worden de kwaliteit van de bestaande bestuursorganen, de praktijken van de onderneming op dit gebied en haar bedrijfsethiek beoordeeld.

Op basis van deze ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen volgens hun weging in de activa van de portefeuille en geeft een indicatie van de algemene ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Er wordt rekening gehouden met de analyse van de broeikasgasemissies van de ondernemingen om de koolstofvoetafdruk van het compartiment ten opzichte van zijn benchmark te beoordelen.

▪ Selectie van bedrijven

Thematische selectie

Ondernemingen worden geselecteerd op basis van hun duidelijke band met het metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Fundamentele analyse

Ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van 5 financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, betrekkingen met belanghebbenden*, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie, enz.),
- groei (groeit de onderneming sneller dan de markt, houdt haar activiteit rekening met de beperkingen en kansen die samenhangen met de grote duurzame uitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, belemmeringen voor de toegang tot de markt, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (rentabiliteit),
- financiële hefboomwerking (redelijke schuld in vergelijking met de in de sector gangbare praktijken).

* score van de hierboven ontwikkelde ESG-analyse.

Op die manier wordt bij de selectie van ondernemingen rekening gehouden met de resultaten van de ESG-analyse en met goede bestuurlijke praktijken.

Waardering

Bij de waardering wordt, volgens onze interne modellen, rekening gehouden met de resultaten van fundamentele financiële en ESG-analyses. Het resultaat van de selectie van ondernemingen en hun waardering bepaalt hoe de portefeuille wordt samengesteld.

Referentiepunt:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment is gebaseerd op een index.

Het gekozen referentiepunt is geen duurzaam referentiepunt. Het houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is daarom mogelijk niet geschikt voor de algemene duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat immers geen duurzaam referentiepunt dat volledig rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie die in dit prospectus worden beschreven.

Naam van de index	MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.
Gebruik van de index:	<ul style="list-style-type: none"> Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan, bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters, om het rendement te vergelijken.
Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstreker:	<p>MSCI Limited</p> <p>De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.</p>

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 activum (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 dat financieel actief-derivaat en van geldmiddelen belegd in risicovrije activa gelijkwaardig is aan het rechtstreeks aanhouden van het betrokken financieel actief;
- indien dit derivaat het rendement van in portefeuille gehouden financiële activa ruilt tegen het rendement van andere financiële

referentie-activa (zonder extra risico ten opzichte van het rechtstreeks aanhouden van de financiële referentie-activa).

Het Fonds kan lange en korte posities in derivaten op identieke onderliggende activa 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. Compensaties kunnen hetzij in termen van marktwaarde, hetzij in termen van een risico-indicator worden gemaakt.

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

Specifieke risico's:

De risiconiveaus die specifiek zijn voor het compartiment in de onderstaande tabel kunnen hoger of lager zijn, namelijk: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

Lijst van de risico's	Niveau
Het risico op kapitaalverlies	3
Aandelenrisico	3
Wisselrisico	3
Prestatierisico	3
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Risico gelinkt aan derivaten	2
Risico gelinkt aan opkomende landen	2
Duurzaamheidsrisico	2
Risico van de tegenpartij	1
Risico gelinkt aan Chinese A-acties	1
Risico gelinkt aan externe factoren	1
Vereffeningsrisico	1
Risico van verandering in het referentiepunt	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 belegging ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment richt zich tot elke natuurlijke of rechtspersoon die zich voldoende bewust is van de risico's die inherent zijn aan de aandelenmarkten, die het type risico van het compartiment begrijpt en het aanvaardt in het licht van zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Het compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Belfius Equities

Innov=Eat

Datum van oprichting: 26/04/2022

Bestaansduur: Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het doel van het fonds is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die bijdragen aan de duurzame productie van voldoende voedsel en/of zorgen voor beter en gezonder voedsel en de benchmark te overtreffen. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Daarnaast streeft het Fonds naar een positieve langetermijn-impact op milieu en sociaal gebied (zie "Tenuitvoerlegging van de duurzame doelstellingen van het Fonds" hieronder).

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Toegestane activaklassen:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

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 kunnen de activa van het compartiment bijkomstig ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten. De beleggingen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging zullen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

▪ Specifieke strategie:

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen tot

- duurzame productie van voldoende voedsel (d.w.z. precisielandbouw, stedelijke en verticale landbouw, ...) en/of
- te zorgen voor een gezonder voedingspatroon (d.w.z. biologische voeding, alternatieve eiwitten, voedingssupplementen,...).

Op die manier draagt het compartiment bij tot de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties - onder meer nr. 2 "Zero Hunger" en nr. 3 "Good Health & Wellness".

Het compartiment wordt beheerd door een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties, op basis van een discretionaire benadering.

1. Definitie van het beleggingsuniversum

De MSCI ACWI (nettorendement - netto dividenden herbelegd) is het basisbeleggingsuniversum op basis waarvan kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Niettemin zijn beleggingen buiten het indexuniversum toegestaan.

2. ESG-analyse (milieu, maatschappij en bestuur)

Dit compartiment is ingedeeld in artikel 9. van de SFDR-verordening, d.w.z. dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De beleggingsstrategie selecteert ondernemingen op basis van de ESG-benadering van Candriam, waarbij de uitvoerende ondernemingen in elke sector vanuit twee verschillende maar verwante invalshoeken worden geanalyseerd:

- 1) Top-down analyse van bedrijfsactiviteiten: een strategische beoordeling van de manier waarop de bedrijfsactiviteiten inspelen op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen op lange termijn, en
- 2) Bottom-up stakeholderanalyse: een beoordeling van de manier waarop bedrijven de belangrijkste stakeholderkwesties aanpakken die specifiek zijn voor hun sector.

De selectie die wordt gemaakt - via een evaluatie van soortgelijke bedrijven - sluit dus de slechtst beoordeelde bedrijven uit.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiestappen (ESG-analyse, schendingen van het UN Global Compact, uitsluiting van controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Fonds met ten minste 20% gereduceerd, door emittenten met aanzienlijke ESG-

gerelateerde risico's uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te verwijderen.

De ESG-analyse heeft betrekking op de gehele portefeuille, met uitzondering van deposito's, cash en indexderivaten. Het is echter mogelijk dat tegenpartijen in derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Meer details over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, de drempels die worden toegepast op controversiële activiteiten en de andere controversiële activiteiten die worden uitgesloten, zijn te vinden in de Transparantiecode die beschikbaar is via de link <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

Uitvoering van de duurzame doelstellingen van het fonds:

- Het Fonds streeft ernaar te beleggen in een portefeuille van ondernemingen waarvan de gewogen gemiddelde inkomsten voor meer dan 50% verband houden met activiteiten die erop gericht zijn bij te dragen tot duurzame voedselproductie en/of gezondere voedselproductie.
- De doelstelling van het fonds om op lange termijn een positieve impact te hebben op milieu en sociale gebieden wordt beoordeeld door een ESG-score te berekenen die het resultaat is van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzame doelstelling te bereiken, streeft het Fonds ernaar om een ESG-score te behalen die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de Benchmark.

3. Thematische selectie

Bedrijven worden vervolgens geselecteerd op basis van hun score op het gebied van duurzame productie van voldoende voedsel en hun vermogen om gezonder voedsel te leveren. (Voor meer details: zie Transparantiecode voor beleggingsbeheerders, link hierboven).

4. Fundamentele analyse

Ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van 5 financiële kwaliteitscriteria:

- de kwaliteit van het beheer (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het beheer, doorzichtigheid, ...),
- groei (groeit de onderneming sneller dan de markt),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, belemmeringen voor de toegang tot de markt, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (rentabiliteit),
- financiële hefboomwerking (redelijke schuld in vergelijking met de praktijken in de sector).

Deze fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de analyse van alle ESG-factoren, in het bijzonder de beoordeling van de relaties van de onderneming met haar belanghebbenden, en de blootstelling van de onderneming aan of de impact van de onderneming op belangrijke duurzaamheidskwesties, zoals onder meer klimaatverandering, beheer van hulpbronnen en afval, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, en demografische veranderingen.

5. Waardering

Bij de waardering wordt, volgens onze interne modellen, rekening gehouden met de resultaten van fundamentele financiële en ESG-analyses.

6. Opbouw van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne wegings- en afwijkinglimieten.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

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

- 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 hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentiepunt:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment is gebaseerd op een index.

Het gekozen referentiepunt is geen duurzaam referentiepunt. Het houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is daarom mogelijk niet geschikt voor de algemene duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat immers geen duurzaam referentiepunt dat volledig rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie die in dit prospectus worden beschreven.

Naam van de index	MSCI ACWI (netto rendement - netto herbelegde dividenden)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.
Gebruik van de index:	<ul style="list-style-type: none"> • Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan, • bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters, • om het rendement te vergelijken.
Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

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 activum (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 dat financieel actief-derivaat en van geldmiddelen belegd in risicovrije activa gelijkwaardig is aan het rechtstreeks aanhouden van het betrokken financieel actief;
- indien dit derivaat het rendement van in portefeuille gehouden financiële activa ruilt tegen het rendement van andere financiële referentie-activa (zonder extra risico ten opzichte van het rechtstreeks aanhouden van de financiële referentie-activa).

Het Fonds kan lange en korte posities in derivaten op identieke onderliggende activa 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. Compensaties kunnen hetzij in termen van marktwaarde, hetzij in termen van een risico-indicator worden gemaakt.

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

Specifieke risico's:

De risiconiveaus die specifiek zijn voor het compartiment in de onderstaande tabel kunnen hoger of lager zijn, namelijk: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

<i>Lijst van de risico's</i>	<i>Niveau</i>
Het risico op kapitaalverlies	3
Aandelenrisico	3
Wisselrisico	3
Prestatierisico	3
Liquiditeitsrisico	2
Concentratierisico	2
Risico gelinkt aan derivaten	2
Risico gelinkt aan opkomende landen	2
Risico van de tegenpartij	1
Risico gelinkt aan Chinese A-acties	1
Risico gelinkt aan externe factoren	1
Vereffeningsrisico	1
Duurzaamheidsrisico	1
Risico van verandering in referentiewaarde	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 belegging ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment richt zich tot elke natuurlijke of rechtspersoon die zich voldoende bewust is van de risico's die inherent zijn aan de aandelenmarkten, die het type risico van het compartiment begrijpt en het aanvaardt in het licht van zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Het compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Bijlagen (gedateerd op 01/01/2023) bij het prospectus

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Bel=Go

Identifiant d'entité juridique:

549300W7260QNU7TBP69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **environnemental**:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **social**: _%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 33 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le compartiment Bel=Go intègre les principes ESG dans la mesure où il sélectionne de manière privilégiée des titres d'actions de sociétés qui:

- visent à apporter une contribution positive au huitième objectif de développement durable (ODD8) des Nations Unies « Travail décent et croissance économique », via la création et/ou le maintien d'emplois stables et de qualité en Belgique.

- sont considérées comme durables selon la méthodologie interne à Belfius à hauteur de 33% des investissements du portefeuille;

- visent à respecter les restrictions d'investissement définies dans la politique de Belfius « Transition Acceleration Policy » (TAP ci-après) <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf>;

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Le compartiment utilise à la fois des critères quantitatifs ainsi que des critères qualitatifs afin de mesurer la contribution du compartiment à la promotion des critères ESG :

- Le suivi des indicateurs sélectionnés pour mesurer la création d'emplois stables et de qualité en Belgique.
- Le respect du niveau de pourcentage d'investissements durables, de prise en compte des PAI ainsi que le pourcentage d'alignement à la Taxonomie de la portion des investissements durables des sociétés en portefeuille.
- Le degré d'alignement aux principes de la politique d'exclusions TAP de Belfius.
- Au niveau du processus de sélection d'un titre d'action/d'obligation: l'exclusion de départ de l'univers investissable de sociétés qui ne répondent pas aux exigences de la TAP.
- Au niveau du portefeuille existant : un monitoring régulier est réalisé pour identifier les sociétés dérogeant aux normes de la TAP via un screening des positions en portefeuille.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?**

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille, visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux par le biais de la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) dans la méthodologie propriétaire de Belfius en matière d'investissement durable et de l'évaluation du niveau d'alignement à la TAP des positions en portefeuille. Par ailleurs, en termes d'objectifs spécifiques poursuivis par les investissements durables du portefeuille c'est de contribuer au huitième objectif de développement durable (ODD8) des Nations Unies « Travail décent et croissance économique »

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est pleinement pris en considération par les investissements durables du compartiment car :

- La méthodologie propriétaire de Belfius qualifie un investissement comme non durable dès qu'un indicateur PAI sous-performe par rapport à un seuil minimum admis.

- L'adhérence aux exigences de la TAP est un critère d'éligibilité pour la sélection de l'actif dans le portefeuille car les piliers fondateurs de la TAP sont les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies. Ces principes sont les garants de standards minimaux relatifs aux questions environnementales, sociales et de bonne gouvernance. De plus, la TAP explicitement exclut déjà certaines activités qui portent préjudice à l'environnement (telles que l'extraction de charbon thermique et extraction de pétrole et gaz non conventionnels, l'huile de palme non durable) ou à d'autres objectifs (exclusion de sociétés actives dans l'armement, jeux de hasard...)

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La métrique PAI est la variable clé de la méthodologie propriétaire de Belfius pour qualifier un investissement de durable ou non. A chaque PAI est associé un seuil minimal admis et dès que ce seuil n'est pas atteint ou qu'une valeur/condition requise n'est pas remplie pour au moins une variable, l'actif sera considéré comme non durable. Il est à noter que la qualité le score ESG est tributaire de la disponibilité de l'information sur les PAI publiés et/ou estimés par les data providers.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Dans le cadre du processus de sélection d'un titre d'action/d'obligation, l'univers d'investissement fait l'objet d'un screening à l'aide de l'outil de données de marché ESG afin de détecter les infractions aux principes directeurs des Nations-Unis, aux controverses notoires ainsi qu'aux critères de la TAP afin de les exclure de l'univers investissable.

Ensuite, dans le cadre du screening régulier en termes de conformité à la TAP, les entreprises en violation de manière significative et répétée de ces principes fondamentaux sont flaggés et mis en surveillance. Ces entreprises sont ensuite exclues de l'univers d'investissement ou un processus d'engagement vis-à-vis de l'entreprise/la position en infraction est enclenché.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, les principales incidences négatives retenues par le compartiment se basent sur les PAI sélectionnés et pris en compte par les sociétés en portefeuille. Ces indicateurs sont publiés et leur évolution fait l'objet d'un suivi/monitoring par le gestionnaire du fonds et l'équipe Responsible Investment au sein de Belfius Investment Partners.

Le présent compartiment prend en compte les principales incidences négatives en priorisant les impacts négatifs liés :

- Émissions de gaz à effet de serre (PAI 1);
- Empreinte carbone (PAI 2);
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PAI 4);
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5);
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10);
- Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11);
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12);
- Mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13);
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14);

et ce au travers des démarches suivantes :

- Politique d'exclusion : par le biais de la TAP, Belfius veut réduire les effets négatifs de ses activités en cessant de soutenir les activités non durables ou en limitant son soutien. Le respect des critères de la TAP est un enjeu/objectif à atteindre. Les entreprises en défaut sont soit exclues de l'univers d'investissement soit un processus d'engagement vis-à-vis de l'entreprise/la position en infraction est enclenché.
- Politique d'active ownership soit par le biais du processus de proxy voting à l'assemblée générale des sociétés cotées en portefeuille, soit par le biais du processus d'engagement auprès sociétés investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer la stratégie de durabilité des sociétés investies.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

L'objectif du compartiment est la croissance du capital de l'investisseur sur le long terme en investissant dans des titres de sociétés ayant leur siège en Belgique et accessoirement dans des sociétés internationales qui supportent une croissance de l'économie belge en offrant des emplois de qualité. L'équipe de gestion privilégie les sociétés avec un potentiel de croissance qui devrait contribuer à la création ou au maintien d'emplois stables en Belgique et/ou à l'amélioration des conditions de travail de leurs employés.

Le compartiment a une approche extra-financière intégrant une série de critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG) se concentrant principalement sur l'angle social avec comme objectif de contribuer à la création et/ou au maintien d'emplois stables et de qualité en Belgique soit par l'investissement dans des sociétés qui soit peuvent augmenter/maintenir leur nombre d'employés en Belgique, soit améliorer les conditions de travail de leurs employés et ce, sur une durée de 5 ans.

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique TAP de Belfius. A l'issue de ce premier screening, les sociétés non-exclues sont évaluées sous l'angle de 5 critères : 1) La qualité de leur management et de leur gouvernance 2) Leur croissance et la croissance sous-jacente de leur marché 3) L'avantage compétitif de leur produit / service 4) Leur situation financière 5) Leur potentiel de création/maintien d'emplois stables en Belgique et/ou d'amélioration des conditions de travail de leurs employés. La valorisation des actions prend en compte, entre autres, les résultats de l'analyse fondamentale et des critères ESG. La construction du portefeuille se fait essentiellement en fonction du degré d'adhérence des sociétés aux critères cités ci-dessus et de leur valorisation.

Autrement dit, l'adhésion à ces critères ESG est évaluée en amont mais aussi contrôlée dans le cadre du suivi régulier réalisé dans le cadre du screening TAP. Ainsi le compartiment fait usage des indicateurs précités et des éléments contraignants de la politique d'investissement pour s'assurer que le compartiment contribue effectivement aux caractéristiques E/S prônés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Afin de rencontrer les exigences ESG définies par le compartiment, les éléments contraignants appliqués dans la sélection et la composition des actifs du portefeuille sont les suivants :

- Le scoring ESG des sociétés en portefeuille via un suivi des indicateurs sélectionnés pour évaluer l'éligibilité des titres de sociétés en portefeuille en termes de création d'emplois stables et de qualité et qui affichent une évolution positive sur une période de 5 ans ou par rapport à un certain seuil minimal. Le suivi de ces indicateurs est tributaire de la disponibilité de l'information.
- L'existence au niveau de la société en portefeuille d'une gouvernance en place en termes de politique de durabilité.
- La cohérence des sociétés investies avec les exigences de la TAP.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le compartiment réduit son univers investissable à hauteur des exclusions appliquées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

L'approche établie pour évaluer la bonne gouvernance d'une société en portefeuille est mise en œuvre à deux niveaux :

- Au niveau de l'application par les fonds sous-jacents des exclusions imposées par la TAP : en particulier par rapport aux infractions aux principes du Pacte mondial des Nations-Unis.

- Au niveau du processus de sélection d'un titre: l'univers d'investissement fait l'objet d'un screening/filtrage à l'aide de l'outil de données de marché ESG afin de détecter les infractions aux principes directeurs des Nations-Unis, aux controverses notoires ainsi qu'aux critères de la TAP afin de les exclure de l'univers investissable.

- Au niveau du processus d'active ownership (proxy voting ou politique d'engagement)

auprès sociétés investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer la stratégie de durabilité des sociétés investies.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

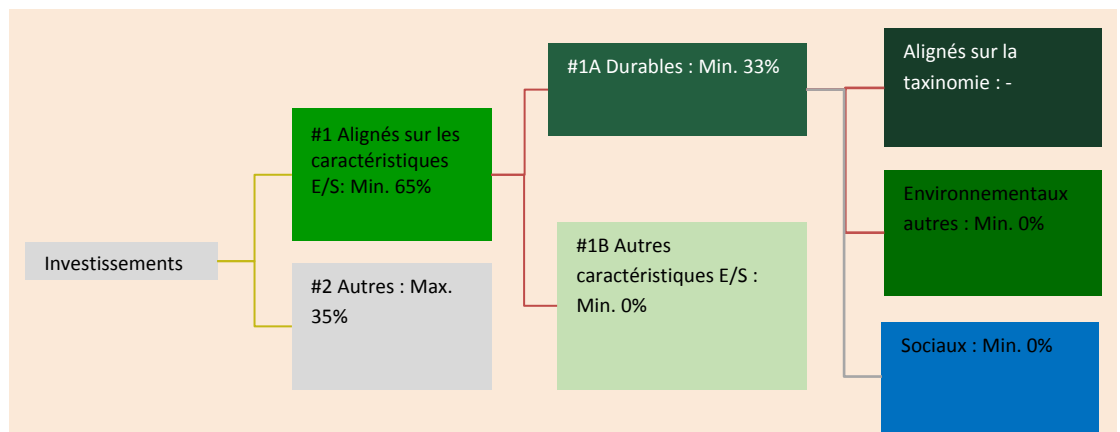
Le Compartiment vise à investir au moins 65 % du portefeuille dans des sociétés présentant des caractéristiques environnementales et sociales et parmi lesquels des investissements durables à hauteur de minimum 33% des actifs. Un maximum de 35 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs nets.

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui obtiennent un scoring ESG supérieur à leur secteur selon une méthodologie propriétaire de Belfius. En outre, ces investissements doivent respecter les exclusions prescrites. Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 35 % des actifs nets totaux.

Le pourcentage d'investissements durables affiché par le compartiment est également la résultante d'une méthode développée en interne sur base des données publiées par les sociétés en portefeuille (PAI) ou estimés par les data providers ESG ainsi que les critères de la TAP. Il est à noter que le suivi de ces indicateurs est tributaire de la disponibilité de l'information.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Le compartiment ne peut pas avoir recours directement et de manière structurelle à l'utilisation de produits dérivés.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés ou qui sont alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

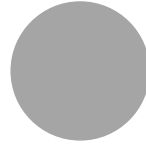
Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)

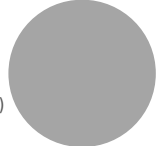
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)

Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

La stratégie d'investissement du compartiment vise à investir dans des sociétés qui contribuent aux enjeux sociaux en s'alignant en particulier aux principes du huitième objectif de développement durable (ODD8) des Nations Unies « Travail décent et croissance économique » sans pour autant garantir un pourcentage minimum.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La partie "autres" est composée d'actifs qui se trouvent en dessous du seuil minimum défini selon la méthodologie propriétaire développée pour déterminer les investissements avec des critères ESG. La partie « autres » est également constituée de liquidités ou d'autres actifs acquis à des fins de diversification et dont les critères et/ou données ESG ne sont pas rencontrés et/ou pas disponibles.

En d'autres termes, ces composants ne rencontrent pas explicitement les dispositions en matière de protection environnementale et/ou sociale.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet?

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice retenu ne prend pas explicitement en compte de critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet: <https://www.belfiusip.be/fr/fonds-investissements/index.aspx>.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - China

Identifiant d'entité juridique:

549300BXJPHK5TUR0129

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

X Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **environnemental**:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **social**: _%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 10 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Visant à éviter l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- Visant à éviter l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Visant à atteindre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

En plus de ce qui précède, la méthodologie de recherche ESG de Candriam est intégrée au processus d'investissement. Enfin, le fonds vise à investir une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables.

Aucun indice de référence a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales sont les suivants:

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs qui sont le plus gravement en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs exposés à des armes controversées;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs exposés de manière significative à l'extraction, au transport ou à la distribution du charbon thermique;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont fortement exposés à la production et à la distribution du tabac;
- mesure du nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?**

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, peut contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Compartiment investit en partie dans des investissements durables. Ainsi, Candriam s'assure que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

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

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités de l'émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam, a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

La stratégie d'investissement comporte des éléments contraignants tels qu'une politique d'exclusion comprenant un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées.

En outre, le portefeuille est construit afin d'atteindre ou de respecter:

- l'objectif de l'indicateur de durabilité présentés ci-dessus;
- la proportion minimale définie d'investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le Compartiment est soumis à une politique d'exclusion qui comprend un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne la solidité des structures de gestion, les relations avec les salariés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale telles que définies par le SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clé:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de ses actifs nets totaux dans des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales, dont un minimum de 10 % seront composés d'investissements durables. Un maximum de 25 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs, tels que définis ci-dessous.

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui ont fait l'objet d'une analyse ESG propriétaire de Candriam. En outre, ces investissements devront respecter la politique d'exclusion de Candriam sur les activités controversées et le filtrage normatif. Les investissements possédant des caractéristiques E/S doivent présenter de bonnes pratiques de gouvernance.

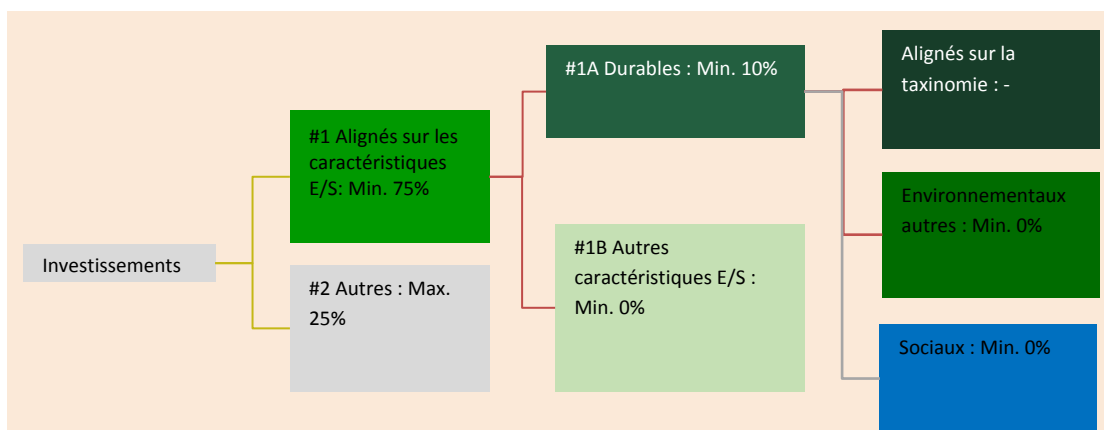
La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam. Un émetteur qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est éligible comme un investissement durable sur la base de sa note ESG.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

L'utilisation de produits dérivés n'est pas destinée à atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques

écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et de la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 25 % des actifs nets totaux.

Ces investissements peuvent être:

- du cash : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;

- des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;

- d'autres investissements (y compris des produits dérivés ne portant sur un seul émetteur (« single name »)) qui peuvent être achetés à des fins de diversification et qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG ne sont pas disponibles;

- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Climate

Identifiant d'entité juridique:

549300800QYZI6GOTC78

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: 25%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: 0%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

L'objectif durable du compartiment correspond à l'objectif durable du Master "Candriam Sustainable Equity Climate Action", à savoir : « de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui prennent des mesures concrètes et directes pour faire face aux défis et aux risques découlant du changement climatique et pour lesquelles la mise en oeuvre de solutions au changement climatique est essentielle à leur croissance et à leur rentabilité.»

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, vise à contribuer à long terme à l'un des ou plusieurs objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

a) l'atténuation du changement climatique;

- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone en tant que tel.

Pendant, en raison de son orientation thématique, le fonds est investi dans un sous-ensemble de secteurs et d'activités du marché. Les investissements sont concentrés dans des secteurs qui ont un impact significatif sur la capacité à atténuer le changement climatique ou à s'adapter à ses conséquences physiques. Certaines des entreprises identifiées comme apportant une solution au changement climatique pourraient y parvenir tout en émettant elles-mêmes une certaine quantité de gaz à effet de serre.

Il est donc essentiel que cette stratégie tienne compte non seulement des émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi de sa contribution globale aux objectifs de l'Accord de Paris par un alignement sur un scénario de réchauffement planétaire à faible émission de carbone de 2 degrés. Un tel alignement ne repose pas seulement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie adoptée.

Le fonds vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment étant investi dans le Master "Candriam Sustainable Equity Climate Action" et dans la mesure où l'Investment Manager Candriam s'est engagé envers la NZAI, s'est associé à l'Initiative Net Zero Asset Management, le Compartiment vise indirectement - via l'investissement dans le Master - à investir dans des sociétés poursuivant une stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. Au niveau du Master, cet alignement est quantifié par une métrique de température."

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

La réalisation des objectifs de durabilité - via l'investissement dans le Master - est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants:

- à obtenir mesure de l'alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;

- proportion des investissements dans des sociétés à Forte Participation: la proportion de l'ensemble des actifs sous gestion investie dans des sociétés à Forte Participation vise à être supérieure à celle que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

En outre, les indicateurs suivants font l'objet d'un suivi afin de:

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam;

- mesurer le nombre des participations dans le Master pour lesquelles Candriam a voté.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes :

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:
 - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
 - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Sustainable Equity Climate Action.

Le master investit essentiellement dans des actions d'entreprises de moyennes et grandes capitalisations à l'échelle mondiale qui sont considérées comme de futurs leaders en matière d'actions liées au changement climatique.

Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; des entreprises pour lesquelles l'apport de solutions en matière de changement climatique est au cœur de leur perspective de croissance et dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent de manière adaptée aux défis climatiques par le biais d'innovations et de solutions en matière d'énergies renouvelables, d'efficacité et de stockage énergétiques et/ou d'adaptation aux changements climatiques et à la pollution.

La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durables sont:

* au niveau Feeder:

- l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Sustainable Equity Climate Action;

- la proportion minimale définie en investissements durables.

* au niveau Master: fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent l'éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir:

- une proportion minimale d'investissements durables;

- un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;

- un investissement d'une part plus élevée de l'ensemble des actifs sous gestion dans

des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 75 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 25 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Pour l'investissement dans le Master, la proportion d'investissements durables est évaluée - lorsque cela est possible - via une approche par transparence ("look-through").

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un émetteur contribuent aux principaux défis durables, et
- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

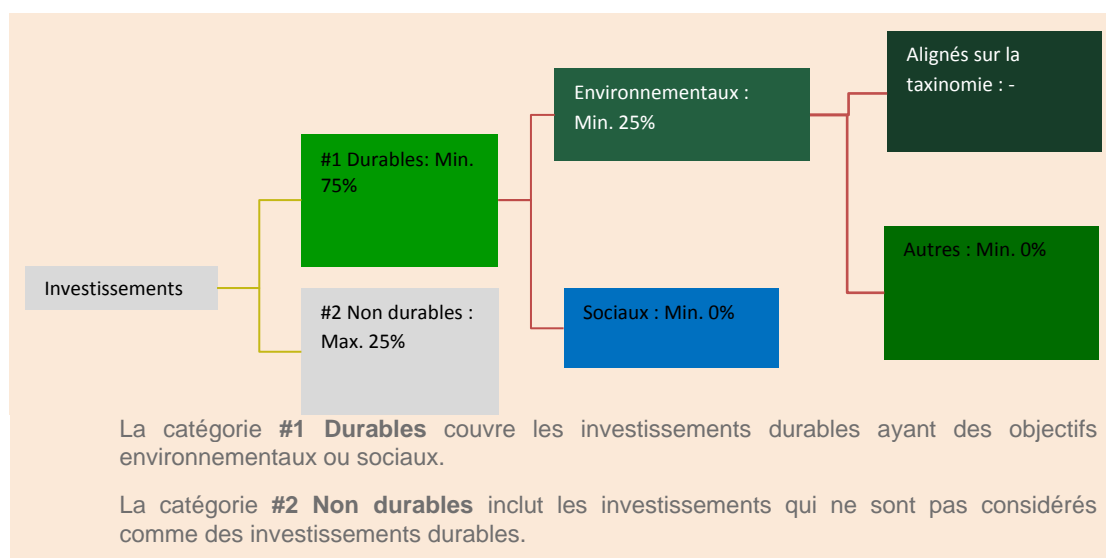
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement (CapEx)**

pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par

les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

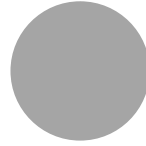
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

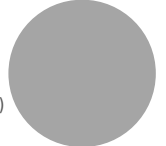
1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- des espèces : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui respectent les garanties environnementales et sociales minimales qui peuvent être achetées à des fins de diversification;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

● **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence de l'UE sur la transition climatique ou d'indice de référence aligné aux Accords de Paris ou d'autre indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Cure

Identifiant d'entité juridique:

549300BRXO64UHFN0867

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

X Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: 0%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: 25%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif durable du compartiment correspond à l'objectif durable du Master "Candriam Equities L Oncology Impact", à savoir : Le compartiment vise ainsi à dégager un rendement pour les investisseurs tout en visant à générer un impact social positif sur le long terme, en sélectionnant des entreprises répondant à certains enjeux sociétaux et qui se dotent de moyens dans la lutte contre le cancer. »

Les investissements durables présents dans le Compartiment n'ont pas systématiquement un ou des objectifs environnementaux. Néanmoins, étant soumis à l'analyse et au filtrage ESG propriétaire de Candriam, ces investissements durables peuvent contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 :

a) l'atténuation du changement climatique;

- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment a un objectif social spécifique et n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment étant investi dans le Master "Candriam Equities L Oncology Impact", dans la mesure où l'Investment Manager Candriam fait partie de l'Initiative Net Zero Asset Management et que le Master est géré par Candriam, le Compartiment vise indirectement - via l'investissement dans le Master - à réduire les émissions de gaz à effet de serre en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

La réalisation des objectifs de durabilité - via l'investissement dans le Master - est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants:

- Les dépenses en recherche et développement: les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise sont supérieures à celles de son indice de référence;
- Le niveau de formation des équipes dirigeantes: le pourcentage de cadre dirigeants ayant un doctorat est supérieur à celui de son indice de référence.

En outre, les indicateurs suivants font l'objet d'un suivi afin de:

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam;
- mesurer le nombre des participations dans le Master pour lesquelles Candriam a voté.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes :

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:
 - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
 - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Equities L Oncology Impact.

Le master investit principalement en actions et/ou en valeurs assimilables aux actions de sociétés au travers le monde, actives dans le domaine de la santé, et qui se concentrent tout particulièrement sur la recherche et le développement de traitements pour lutter contre le cancer. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durables sont:

* au niveau Feeder:

- l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Equities L Oncology Impact;

- la proportion minimale définie en investissements durables.

* au niveau Master: fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent l'éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

En outre, un filtrage négatif des émetteurs est appliqué et comprend une évaluation normative des controverses et une exclusion des émetteurs impliqués dans des activités controversées.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment Master comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir:

- une proportion minimale d'investissements durables;

- Les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise sont supérieures à celles de son indice de référence;

- Le pourcentage de cadres dirigeants ayant un doctorat est supérieur à celui de son indice de référence.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 75 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 25 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Pour l'investissement dans le Master, la proportion d'investissements durables est évaluée - lorsque cela est possible - via une approche par transparence ("look-through").

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un émetteur contribuent aux principaux défis durables, et
- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

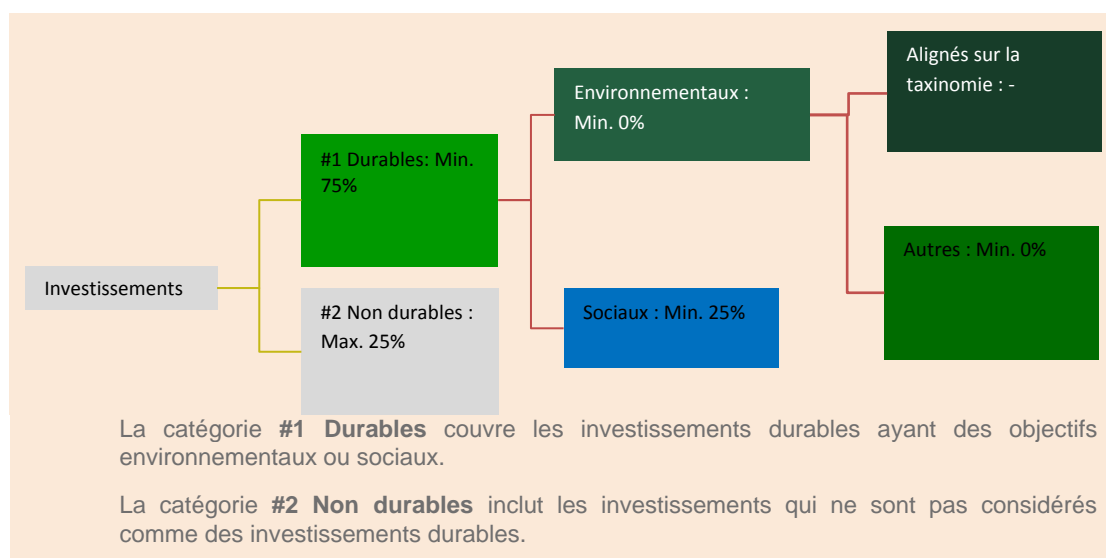
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement (CapEx)**

pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par

les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

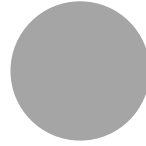
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- des espèces : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui respectent les garanties environnementales et sociales minimales qui peuvent être achetées à des fins de diversification;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

● **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Europe Conviction

Identifiant d'entité juridique:

549300B1CZ27C678RS13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

X Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **environnemental**:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **social**: _%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 33 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Visant à éviter l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- Visant à éviter l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Visant à atteindre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

En plus de ce qui précède, la méthodologie de recherche ESG de Candriam est intégrée au processus d'investissement. Enfin, le fonds vise à investir une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables.

Aucun indice de référence a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales sont les suivants:

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs qui sont le plus gravement en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs exposés à des armes controversées;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs exposés de manière significative à l'extraction, au transport ou à la distribution du charbon thermique;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont fortement exposés à la production et à la distribution du tabac;
- mesure du nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?**

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, peut contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Compartiment investit en partie dans des investissements durables. Ainsi, Candriam s'assure que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

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

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités de l'émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam, a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

La stratégie d'investissement comporte des éléments contraignants tels qu'une politique d'exclusion comprenant un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées.

En outre, le portefeuille est construit afin d'atteindre ou de respecter:

- l'objectif de l'indicateur de durabilité présentés ci-dessus;
- la proportion minimale définie d'investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le Compartiment est soumis à une politique d'exclusion qui comprend un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne la solidité des structures de gestion, les relations avec les salariés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale telles que définies par le SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clé:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de ses actifs nets totaux dans des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales, dont un minimum de 33 % seront composés d'investissements durables. Un maximum de 25 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs, tels que définis ci-dessous.

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui ont fait l'objet d'une analyse ESG propriétaire de Candriam. En outre, ces investissements devront respecter la politique d'exclusion de Candriam sur les activités controversées et le filtrage normatif. Les investissements possédant des caractéristiques E/S doivent présenter de bonnes pratiques de gouvernance.

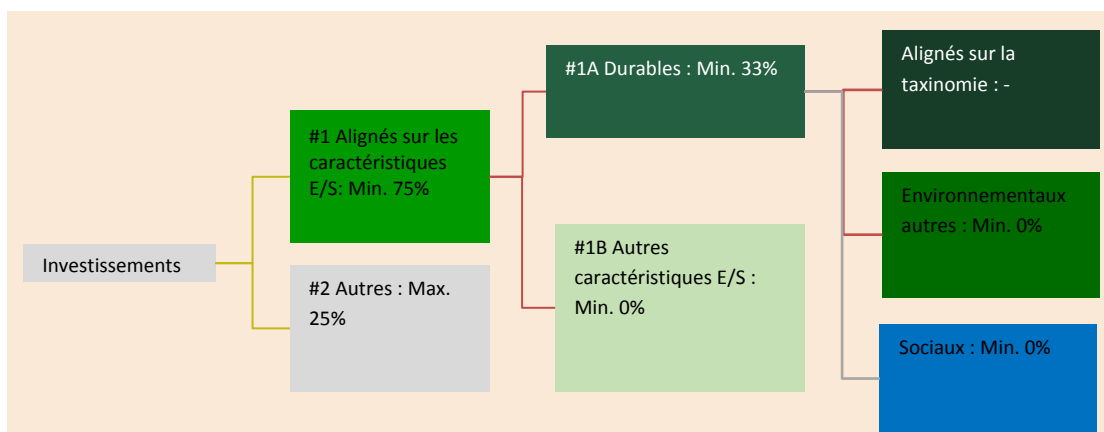
La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam. Un émetteur qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est éligible comme un investissement durable sur la base de sa note ESG.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

L'utilisation de produits dérivés n'est pas destinée à atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

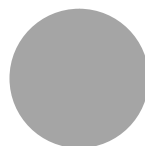
Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques

écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et de la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 25 % des actifs nets totaux.

Ces investissements peuvent être:

- du cash : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- d'autres investissements (y compris des produits dérivés ne portant sur un seul émetteur (« single name »)) qui peuvent être achetés à des fins de diversification et qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG ne sont pas disponibles;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Belfius Equities - Europe Small & Mid Caps

549300W0D2C15YV4VL46

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan:

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

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

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 33 % behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

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



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

Het compartiment promoot 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);
- Een lagere CO₂-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in

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

het beleggingsproces. Tot slot is het fonds van plan om een minimaal aandeel van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

● **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 gerealiseerd worden, zijn de volgende: - CO2-voetafdruk: het compartiment streeft een lagere CO2-voetafdruk na dan die van de referentie-index; - erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden; - erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens; - erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool; - erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak; - meten van het aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

● **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 waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het compartiment door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de 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 doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het compartiment belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast 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 VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *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:

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 grondstoffen; - 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 ons betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. 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 Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ons ESG-model 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" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, op het niveau van het Compartiment worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (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 concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling 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 de volgende link: <https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt
beleggingsbeslissingen op
basis van factoren als
beleggingsdoelstellingen en
risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten van bedrijven die hun zetel in Europa hebben en/of bedrijven die hun economische activiteit overwegend in Europa uitoefenen en gekenmerkt worden door een relatief kleine omvang. Het Europese karakter verwijst hier naar de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen of het Verenigd Koninkrijk. De bedrijven worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte winstgevendheid.

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 van de beleggingsstrategie betreft, 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.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter bevat en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten.

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of respecteren van: - het streefdoel voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator; - het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken; - het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van 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 de naleving van de belastingwetgeving, 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 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 33% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het compartiment mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

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.

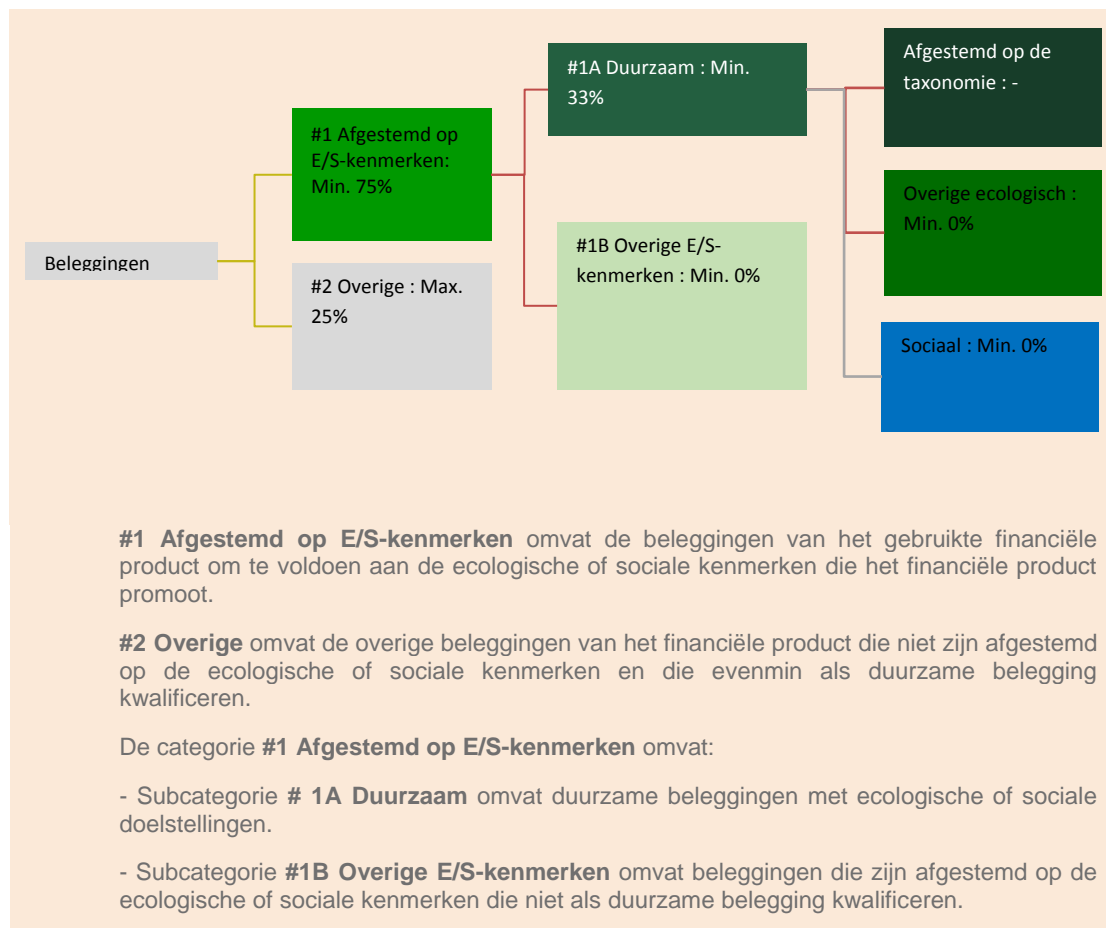
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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 welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam. Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen. Bijgevolg verbindt het compartiment zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het compartiment kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een

specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-index of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

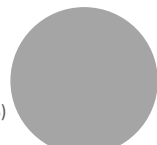
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

Faciliterende activiteiten

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

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?

Voor het fonds is geen minimumaandeel beleggingen in faciliterende en transitieactiviteiten vastgesteld.



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



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

Het minimumpercentage duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 0%.



Wat is het minimumaandeel van 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 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het Compartiment. Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, 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;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden 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') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



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 dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

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

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website:
<https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Global Health Care

Identifiant d'entité juridique:

549300RHUJF19VIN8D84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **environnemental**:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **social**: _%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 33 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Via l'investissement dans le Master, le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Visant à éviter l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- Visant à éviter l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

et à l'uranium appauvri.

En plus de ce qui précède, la méthodologie de recherche ESG de Candriam est intégrée au processus d'investissement. Enfin, le fonds vise à investir une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables.

Aucun indice de référence a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Score ESG: le Compartiment vise à avoir un score ESG supérieur à celle de son indice de référence;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs qui sont le plus gravement en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs exposés à des armes controversées;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs exposés de manière significative à l'extraction, au transport ou à la distribution du charbon thermique;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont fortement exposés à la production et à la distribution du tabac;
- mesure du nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?**

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille - via l'investissement dans le Master - visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

Les investissements durables présents dans le Compartiment n'ont pas systématiquement un ou des objectifs environnementaux. Néanmoins, étant soumis à l'analyse et au filtrage ESG propriétaire de Candriam, ces investissements durables peuvent contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Compartiment - via l'investissement dans le Master - investit en partie dans des investissements durables. Ainsi, Candriam s'assure que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;

- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;

- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de

l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Life Care (le « Master »). Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités de l'émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam, a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment sont

- au niveau Feeder:
 - l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Equities L Life Care;
 - la proportion minimale définie en investissements durables.
- au niveau Master: la stratégie d'investissement comporte des éléments contraignants tels qu'une politique d'exclusion comprenant un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées.

En outre, le portefeuille est construit afin d'atteindre ou de respecter:

- l'objectif de l'indicateur de durabilité présentés ci-dessus;
- la proportion minimale définie d'investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le Compartiment - via l'investissement dans le Master - est soumis à une politique d'exclusion qui comprend un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne la solidité des structures de gestion, les relations avec les salariés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale telles que définies par le SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clé:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de ses actifs nets totaux dans des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales, dont un minimum de 33 % seront composés d'investissements durables. Un maximum de 25 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs, tels que définis ci-dessous.

Pour l'investissement dans le Master, une approche par transparence ("look-through") est appliquée.

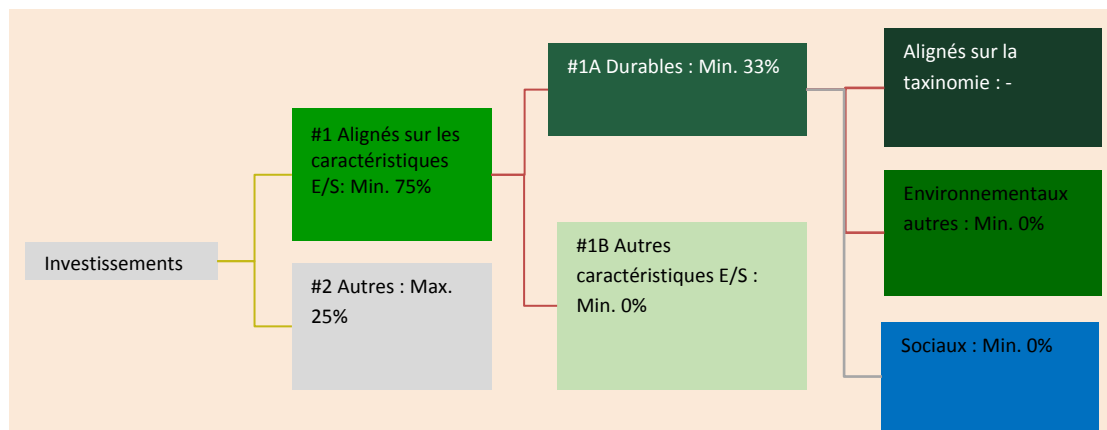
Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui ont fait l'objet d'une analyse ESG propriétaire de Candriam. En outre, ces investissements devront respecter la politique d'exclusion de Candriam sur les activités controversées et le filtrage normatif. Les investissements possédant des caractéristiques E/S doivent présenter de bonnes pratiques de gouvernance.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

L'utilisation de produits dérivés n'est pas destinée à atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

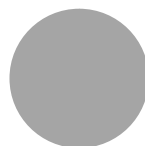
Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques

écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et de la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 25 % des actifs nets totaux.

Ces investissements peuvent être:

- du cash : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- d'autres investissements (y compris des produits dérivés ne portant sur un seul émetteur (« single name »)) qui peuvent être achetés à des fins de diversification et qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG ne sont pas disponibles;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Robotics & InnovativeTechnology

Identifiant d'entité juridique:

549300LZSZDEGNVZ5B26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

X Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: _%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 20 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Via l'investissement dans le Master, le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Visant à éviter l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- Visant à éviter l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

et à l'uranium appauvri;

- Visant à atteindre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

En plus de ce qui précède, la méthodologie de recherche ESG de Candriam est intégrée au processus d'investissement. Enfin, le fonds vise à investir une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables.

Aucun indice de référence a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?***

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs qui sont le plus gravement en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs exposés à des armes controversées;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs exposés de manière significative à l'extraction, au transport ou à la distribution du charbon thermique;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont fortement exposés à la production et à la distribution du tabac;

- mesure du nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté.

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?***

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille - via l'investissement dans le Master - visent à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, peut contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

a) l'atténuation du changement climatique;

b) l'adaptation au changement climatique;

c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;

d) la transition vers une économie circulaire;

e) la prévention et la réduction de la pollution.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Compartiment - via l'investissement dans le Master - investit en partie dans des investissements durables. Ainsi, Candriam s'assure que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de

l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (le « Master »). Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : «bénéficiaire de la performance du marché des actions de sociétés actives dans l'innovation technologique et dans la robotique par le biais d'une gestion discrétionnaire.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités de l'émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam, a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment sont

- au niveau Feeder:
 - l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Equities L Life Care;
 - la proportion minimale définie en investissements durables.
- au niveau Master: la stratégie d'investissement comporte des éléments contraignants tels qu'une politique d'exclusion comprenant un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées.

En outre, le portefeuille est construit afin d'atteindre ou de respecter:

- l'objectif de l'indicateur de durabilité présentés ci-dessus;
- la proportion minimale définie d'investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le Compartiment - via l'investissement dans le Master - est soumis à une politique d'exclusion qui comprend un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne la solidité des structures de gestion, les relations avec les salariés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale telles que définies par le SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clé:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de ses actifs nets totaux dans des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales, dont un minimum de 20 % seront composés d'investissements durables. Un maximum de 25 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs, tels que définis ci-dessous.

Pour l'investissement dans le Master, une approche par transparence ("look-through") est appliquée.

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui ont fait l'objet d'une analyse ESG propriétaire de Candriam. En outre, ces investissements devront respecter la politique d'exclusion de Candriam sur les activités controversées et le filtrage normatif. Les investissements possédant des caractéristiques E/S doivent présenter de bonnes pratiques de gouvernance.

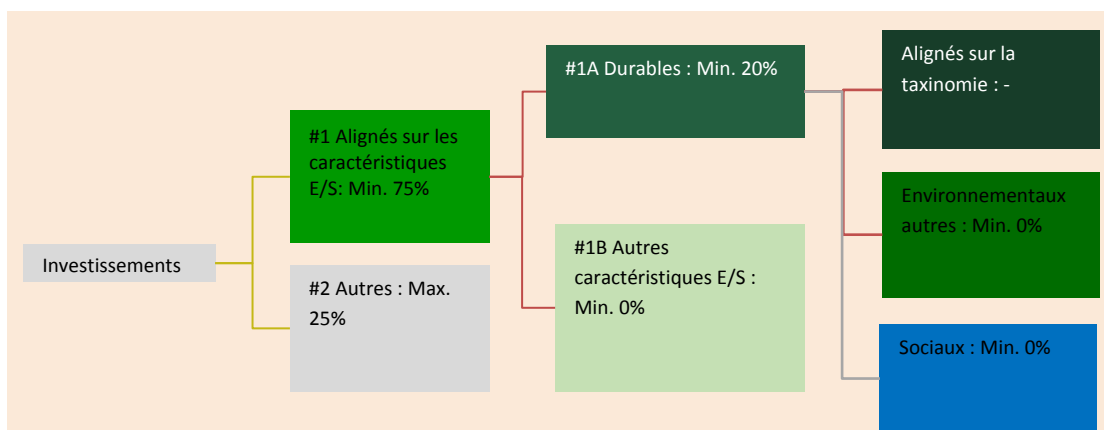
La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam. Un émetteur qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est éligible comme un investissement durable sur la base de sa note ESG.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

L'utilisation de produits dérivés n'est pas destinée à atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques

écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et de la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 25 % des actifs nets totaux.

Ces investissements peuvent être:

- du cash : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- d'autres investissements (y compris des produits dérivés ne portant sur un seul émetteur (« single name »)) qui peuvent être achetés à des fins de diversification et qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG ne sont pas disponibles;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Leading Brands

Identifiant d'entité juridique:

5493008S0YQRBBNEQK24

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **environnemental**:

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif **social**: _%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 20 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Visant à éviter l'exposition aux entreprises qui présentent des risques structurels à la fois importants et graves et qui sont le plus fortement en violation des principes normatifs en tenant compte des pratiques dans les questions environnementales et sociales ainsi que du respect de normes telles que le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;

- Visant à éviter l'exposition à des entreprises qui sont fortement exposées à des activités controversées telles que l'extraction, le transport ou la distribution de charbon thermique, la fabrication ou la vente au détail de tabac et la production ou la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, bombes à fragmentation, chimiques, biologiques, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri);

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- Visant à atteindre une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

En plus de ce qui précède, la méthodologie de recherche ESG de Candriam est intégrée au processus d'investissement. Enfin, le fonds vise à investir une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables.

Aucun indice de référence a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales sont les suivants:

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs qui sont le plus gravement en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs exposés à des armes controversées;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans les émetteurs exposés de manière significative à l'extraction, au transport ou à la distribution du charbon thermique;
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont fortement exposés à la production et à la distribution du tabac;
- mesure du nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?**

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais d'exclusions ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, peut contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Compartiment investit en partie dans des investissements durables. Ainsi, Candriam s'assure que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

L'objectif du compartiment est de privilégier les investissements dans des actions de sociétés considérées comme étant des « leading brands » dans leur segment de marché. Celles-ci seront liées principalement à la thématique des biens de consommation et seront sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de leurs perspectives de croissance.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités de l'émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam, a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

La stratégie d'investissement comporte des éléments contraignants tels qu'une politique d'exclusion comprenant un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées.

En outre, le portefeuille est construit afin d'atteindre ou de respecter:

- l'objectif de l'indicateur de durabilité présentés ci-dessus;
- la proportion minimale définie d'investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Le Compartiment est soumis à une politique d'exclusion qui comprend un filtre normatif ainsi que l'exclusion de certaines activités controversées. Il n'y a pas d'engagement à un taux minimum de réduction de la portée des investissements avant l'application de la stratégie d'investissement.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne la solidité des structures de gestion, les relations avec les salariés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale telles que définies par le SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clé:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de ses actifs nets totaux dans des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales, dont un minimum de 20 % seront composés d'investissements durables. Un maximum de 25 % des actifs nets totaux du Compartiment peuvent être affectés à d'autres actifs, tels que définis ci-dessous.

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales sont des investissements qui ont fait l'objet d'une analyse ESG propriétaire de Candriam. En outre, ces investissements devront respecter la politique d'exclusion de Candriam sur les activités controversées et le filtrage normatif. Les investissements possédant des caractéristiques E/S doivent présenter de bonnes pratiques de gouvernance.

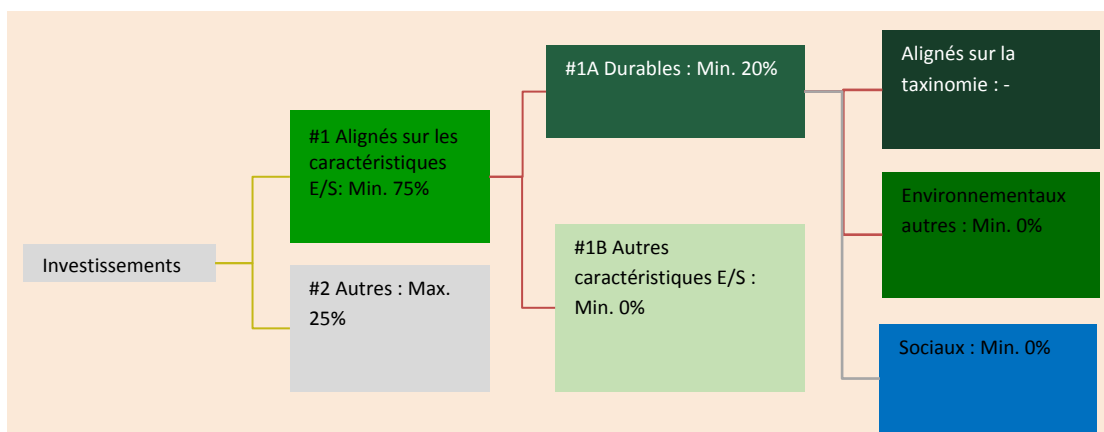
La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam. Un émetteur qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est éligible comme un investissement durable sur la base de sa note ESG.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?

L'utilisation de produits dérivés n'est pas destinée à atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

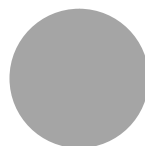
Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques

écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et de la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » peuvent être présents dans le Compartiment pour un maximum de 25 % des actifs nets totaux.

Ces investissements peuvent être:

- du cash : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- d'autres investissements (y compris des produits dérivés ne portant sur un seul émetteur (« single name »)) qui peuvent être achetés à des fins de diversification et qui peuvent ne pas faire l'objet d'un filtrage ESG ou pour lesquels des données ESG ne sont pas disponibles;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

N/A

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Productbenaming:

Belfius Equities - Be=Long

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300IP3VKAARKR0QG95

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan:

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

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

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 33 % behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

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



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

Het compartiment promoot 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);

- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het fonds van plan om een minimumaandeel van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het financieel product promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het compartiment streeft een lagere CO2-voetafdruk na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- meten van het aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

● ***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 waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het compartiment door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de 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 doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het compartiment belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van de exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast 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 VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *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:

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 grondstoffen;
- 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 ons betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. 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 Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ons ESG-model 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” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, op het niveau van het compartiment worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (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 concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling 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 de volgende link:

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

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van aandelen van bedrijven die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en de levensverwachting en om beter te presteren dan de referentie-index.

De bedrijven worden naar eigen inzicht van de beheerders geselecteerd.

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 van de beleggingsstrategie betreft, 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.

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

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter bevat en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten.

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

- het streefdoel voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van 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 de naleving van de belastingwetgeving, 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 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 33% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het compartiment mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

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.

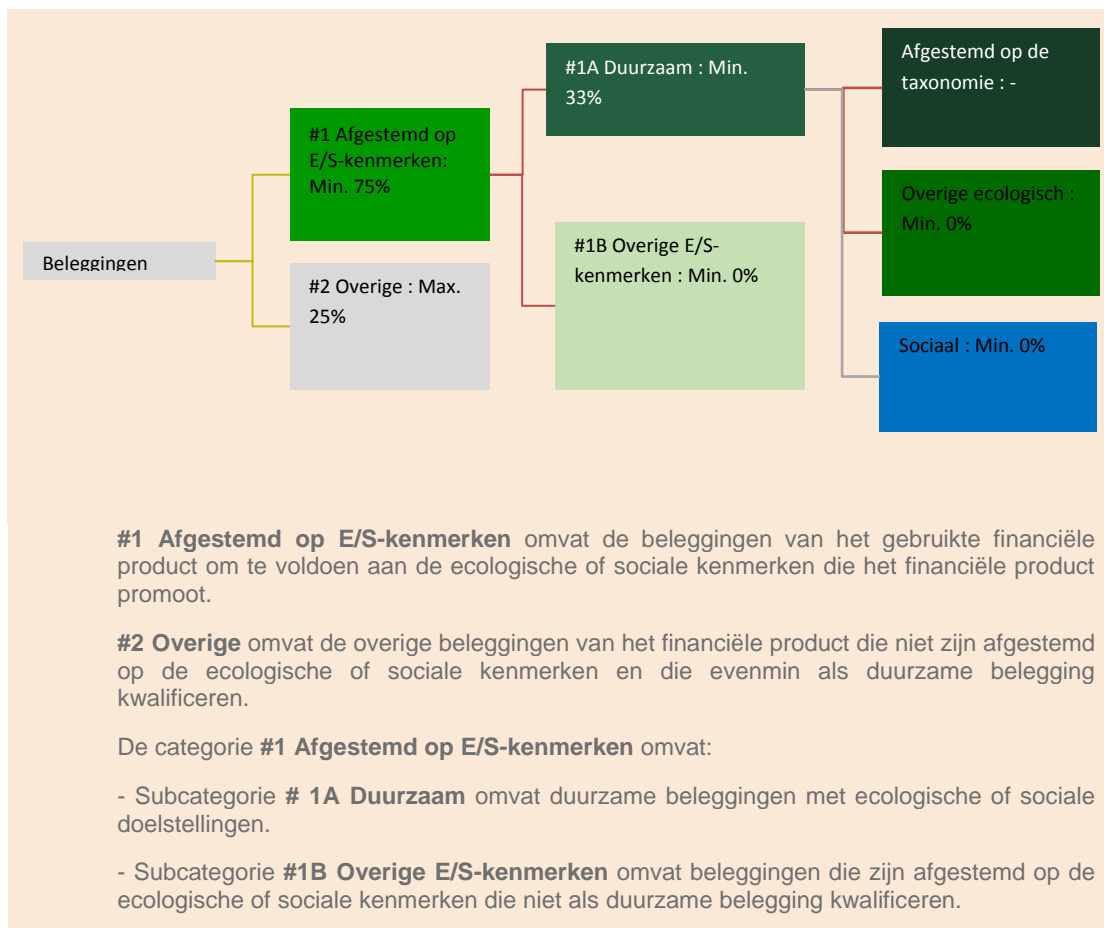
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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 welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes verschillende, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het compartiment zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxononomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxononomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

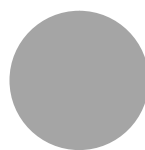
Het compartiment kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxononomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-index of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

Afgestemd op de taxonomie ■ (0%)
Overige beleggingen ■ (100%)



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

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

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



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

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



Wat is het minimumaandeel van 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 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen, 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;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name') die kunnen aangekocht worden 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') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



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 dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website:
<https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.

Productbenaming:

Belfius Equities - Wo=Men

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

549300FXZI1BHNWVP328

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: 0%

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

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

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: 25%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van __% behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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

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



Welke is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is aandeelhouders door middel van een combinatie van discretionair (op basis van onze fundamentele analyse) en kwantitatief (op basis van onze scores op het gebied van gendergelijkheid) beheer te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen die goed scoren op het gebied van gendergelijkheid en/of die 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen. Op die manier wil het compartiment bijdragen aan duurzame ontwikkelingsdoelstelling nr. 5 van de Verenigde Naties: Gendergelijkheid.

De aanwezige duurzame beleggingen in het compartiment streven niet systematisch een of meer duurzaamheidsdoelstellingen na. Maar vermits ze onderworpen zijn aan de intern ontwikkelde ESG-analyse en -screening van Candriam, kunnen deze duurzame beleggingen op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

Het compartiment heeft een specifieke sociale doelstelling en heeft niet de ambitie om de CO2-uitstoot te verminderen.

Het compartiment maakt geen gebruik van een referentie-index om de duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment te verwezenlijken.

De referentie-index van het compartiment kan niet beschouwd worden als een referentie-index voor 'klimaattransitie' van de Europese Unie (EU), noch als referentie-index voor 'het akkoord van Parijs', in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het compartiment heeft een specifieke sociale doelstelling en heeft niet de ambitie om de CO2-uitstoot te verminderen.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit product wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een hogere score voor genderdiversiteit (gemeten volgens de methode van de Investment Manager) hebben dan die van de referentie-index;
- het aantal vrouwen in de raad van bestuur van de ondernemingen waarin is belegd door het compartiment is groter dan dat van de referentie-index.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de 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 doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam ziet erop toe dat zijn duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan geen enkele ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven en overheden. Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast 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 VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *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:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, 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 grondstoffen;
- 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 ons betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. 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 Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ons ESG-model in aanmerking worden genomen.

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

Meer details vindt u in de links onderaan dit document.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, op het niveau van het compartiment worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (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 concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling 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 de volgende link:

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

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het fonds is door middel van een combinatie van discretionair en kwantitatief beheer hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten van wereldwijd actieve bedrijven die goede resultaten behalen op vlak van gendergelijkheid en/of die 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen.

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 van de beleggingsstrategie betreft, 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 deelfonds 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.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

De bindende elementen die in de beleggingsstrategie worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om zo de duurzaamheidsdoelstellingen te realiseren, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en het ESG-score en -ratingsysteem dat daaruit voortvloeit.

Deze analyse levert ESG-ratings en -scores op die bepalen of de uitgevende instellingen in aanmerking komen en die een bindend onderdeel vormen van de selectie van emittenten van duurzame beleggingen.

Bovendien wordt een negatieve screening van de uitgevende instellingen toegepast, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

Tot slot omvat de beleggingsstrategie van het compartiment nog andere bindende duurzaamheidselementen. Hierbij wordt gestreefd naar:

- een minimumaandeel duurzame beleggingen;
- een hogere score voor genderdiversiteit (gemeten volgens de methode van de Investment Manager) hebben dan die van de referentie-index;
- het aantal vrouwen in de raad van bestuur van de ondernemingen waarin is belegd door het compartiment is groter dan dat van de referentie-index.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van 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.

Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?

Minstens 90% van de totale nettoactiva van het compartiment wordt beschouwd als duurzaam in de zin van de SFDR-verordening.

Er mag maximaal voor 10% worden belegd in 'niet-duurzame beleggingen'.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam.

Aan de hand van eigen ESG-onderzoeks- en analysemethoden, waaronder ook het ESG-scoresysteem, legt Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende bedrijven te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging'. Candriam ziet erop toe dat deze bedrijven:

- economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling en die meer bepaald de minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht nemen; en
- degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Het ESG-onderzoek en -analyse van Candriam maakt het mogelijk om het vermogen van een bedrijf om bij te dragen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen te bepalen en te evalueren. Om na te gaan of een bedrijf een duurzame onderneming is en voldoet aan de voorschriften en de geest van de SFDR-verordening, past Candriam bijgevolg:

- uitsluitingsfilters toe op bedrijven, op basis van een normatieve analyse en een analyse van controversiële activiteiten. Deze maatregelen omvatten minimumwaarborgen ten aanzien van de internationale normen en conventies en maken het mogelijk om activiteiten uit te sluiten die Candriam als schadelijk voor de milieu- en/of sociale doelstellingen beschouwt;
- het ESG-onderzoeks- en analyseproces toe als een inherent onderdeel van de beoordeling van de duurzaamheid van uitgevende instellingen. Hiermee kan Candriam de risico's én kansen detecteren op vlak van duurzame ontwikkeling, naast de bijdragen van de uitgevende instellingen aan de duurzaamheidsdoelstellingen.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Na het ESG-onderzoek en de -analyse van Candriam krijgt elke uitgevende instelling:

- een score voor de bedrijfsactiviteiten die evalueert hoe de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling bijdragen aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's; en
- een score voor de betrokken partijen, die meet in hoeverre een uitgevende instelling omgaat met de belangrijkste stakeholders en het beheer daarvan.

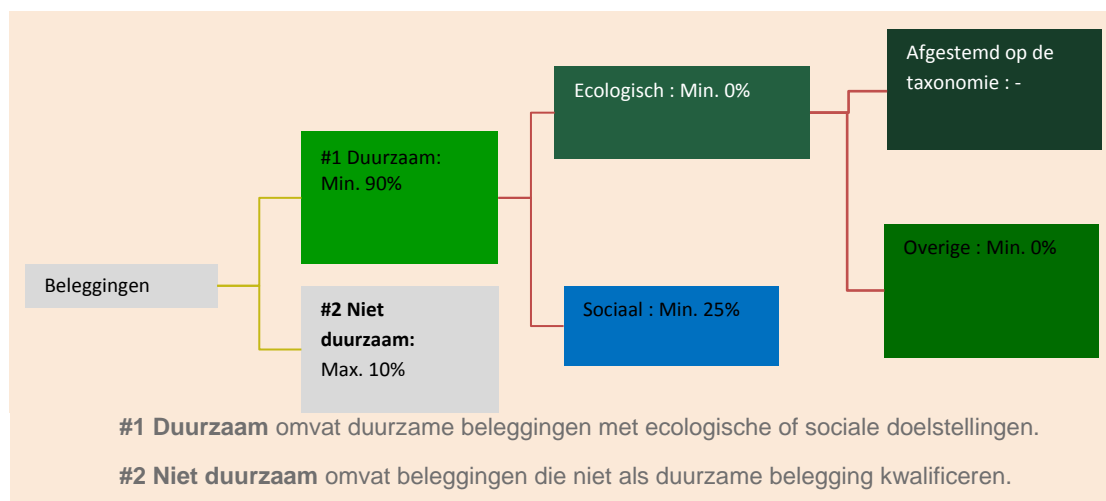
Samen leveren deze scores een algemene ESG-score en een ESG-rating voor elke uitgevende instelling op.

Een bedrijf dat de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, wordt beschouwd als een duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating. Meer informatie over deze methode en deze definitie vindt u op de website van Candriam.

n.v.t

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

De afgeleide producten worden niet gebruikt om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het compartiment zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te

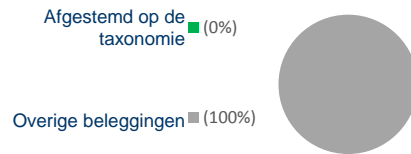
bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

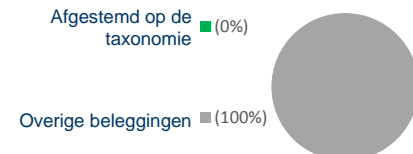
Het compartiment kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de transparantiecodel van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-index of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

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

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



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

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



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

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 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen??

Niet-duurzame beleggingen mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment. Deze niet-duurzame beleggingen kunnen onder meer bestaan uit:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen, 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;

- uitgevende instellingen die als duurzame belegging werden beschouwd op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name derivatives') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen van het compartiment, want ze maken slechts een beperkt deel van de activa uit.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als duurzame referentie-index om de duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zondanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment maakt gebruik van een referentie-index.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en sluit daarom misschien niet aan bij de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat immers geen duurzame referentie-index die ten volle rekening houdt met de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit prospectus.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt

n.v.t



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website:
<https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Move

Identifiant d'entité juridique:

54930024S43J5V0KFF52

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

X Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: 25%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: 0%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

L'objectif durable du compartiment correspond à l'objectif durable du Master "Candriam Sustainable Equity Future Mobility" à savoir : «bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente sur la base d'une gestion discrétionnaire. Cet objectif est aligné avec l'objectif de durabilité de la SICAV Candriam Sustainable lié au changement climatique, dans la mesure où la transition vers des solutions de mobilité plus propres et plus efficaces constitue une étape importante vers la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris, notamment parce que les transports représentent entre 15 et 20 % des émissions européennes de gaz à effet de serre.»

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, vise à contribuer à long terme à l'un des ou plusieurs objectifs

environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone en tant que tel. Cependant, l'objectif d'investir dans des solutions de mobilité plus propres, plus sûres et plus intelligentes est aligné avec l'objectif de durabilité de la SICAV Candriam Sustainable lié au changement climatique, dans la mesure où la transition vers des solutions de mobilité plus propres et plus efficaces constitue une étape importante vers la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris, notamment parce que les transports représentent entre 15 et 20 % des émissions européennes de gaz à effet de serre. Il est dès lors primordial que cette stratégie prenne en considération non seulement les émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi leur contribution générale aux objectifs de l'Accord de Paris, en s'alignant sur un scénario de limitation à 2 degrés du réchauffement climatique et d'adoption de trajectoires à faible teneur en carbone. Cet alignement ne repose pas uniquement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées, ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie en la matière. Le compartiment vise à obtenir un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné

l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment étant investi dans le Master "Candriam Sustainable Equity Future Mobility" et dans la mesure où l'Investment Manager Candriam s'est associé à l'Initiative Net Zero Asset Management, engagé envers la NZAI, le Compartiment vise indirectement - via l'investissement dans le Master - à investir dans des sociétés poursuivant une stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. Au niveau du Master, cet alignement est quantifié par une métrique de température."

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

La réalisation des objectifs de durabilité - via l'investissement dans le Master - est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants:

- à obtenir mesure de l'alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;

- proportion des investissements dans des sociétés à Forte Participation: la proportion de l'ensemble des actifs sous gestion investie dans des sociétés à Forte Participation vise à être supérieure à celle que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

En outre, les indicateurs suivants font l'objet d'un suivi afin de:

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam;

- mesurer le nombre des participations dans le Master pour lesquelles Candriam a voté.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes :

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Sustainable Equity Future Mobility.

Le master investit principalement dans des actions de sociétés à petite, moyenne et forte capitalisations boursières du monde entier, qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente.

La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durables sont:

* au niveau Feeder:

- l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Sustainable Equity Future Mobility;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

* au niveau Master: fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir:

- une proportion minimale d'investissements durables;
- un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;
- un investissement d'une part plus élevée de l'ensemble des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 75 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 25 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Pour l'investissement dans le Master, la proportion d'investissements durables est évaluée - lorsque cela est possible - via une approche par transparence ("look-through").

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un émetteur contribuent aux principaux défis durables, et
- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

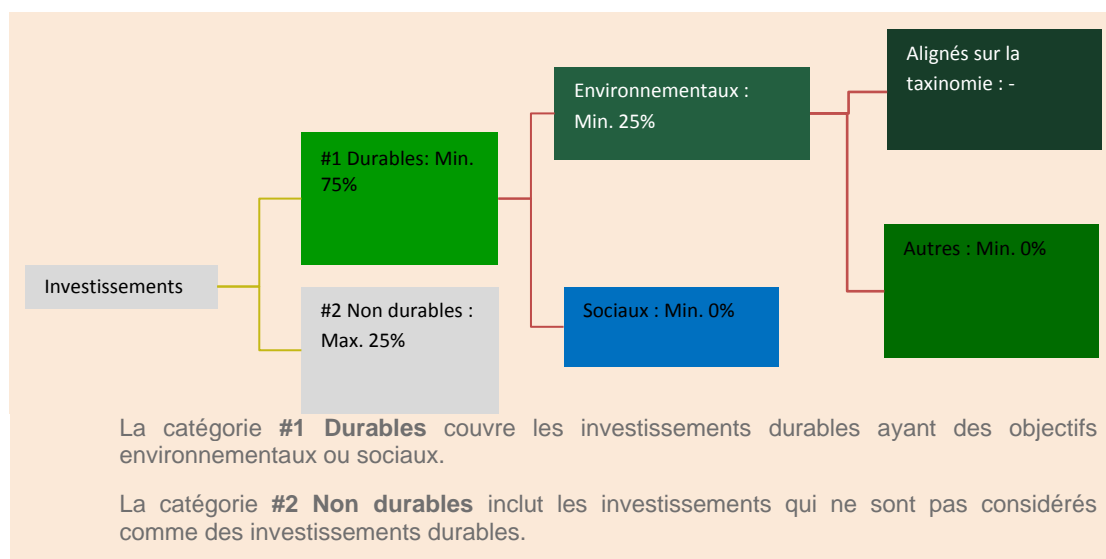
Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

N/A

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

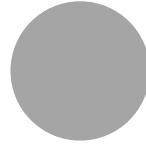
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- des espèces : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui respectent les garanties environnementales et sociales minimales qui peuvent être achetées à des fins de diversification;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

● **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Become

Identifiant d'entité juridique:

54930061CZ4IUPCLIU51

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

X Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: 0%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: 25%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

L'objectif durable du compartiment correspond à l'objectif durable du Master "Candriam Sustainable Equity Children", à savoir : " viser à investir dans des sociétés dont les activités facilitent la réalisation d'un ou de plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en particulier le n° 3 "Santé et bien-être", le n° 4 "Éducation de qualité" et le n° 6 "Eau propre et assainissement", et viser à avoir une incidence positive à long terme sur l'environnement et les aspects sociaux.»

Compte tenu de sa stratégie d'investissement, le Compartiment se concentrera sur les investissements durables à objectif social. Toutefois, en ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG propriétaire de Candriam, peut contribuer à long terme à l'un des ou plusieurs objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment a un objectif social spécifique et n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment étant investi dans le Master "Candriam Sustainable Equity Children", dans la mesure où l'Investment Manager Candriam fait partie de l'Initiative Net Zero Asset Management et que le Master est géré par Candriam, le Compartiment vise indirectement - via l'investissement dans le Master - à réduire les émissions de gaz à effet de serre en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

La réalisation des objectifs de durabilité - via l'investissement dans le Master - est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants:

- L'investissement dans un portefeuille de sociétés dont au moins 50% des revenus moyens pondérés sont liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.);

- Score ESG : le Compartiment vise à avoir un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG propriétaire de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants font l'objet d'un suivi afin de:

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam;

- mesurer le nombre des participations dans le Master pour lesquelles Candriam a voté.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes :

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du fonds Maître, Candriam Sustainable Equity Children.

Le Master investit principalement dans des actions d'entreprises à petite, moyenne ou forte capitalisation boursière partout dans le monde, qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies.

Il s'agit d'entreprises qui sont innovantes et fournissent des solutions qui contribuent:

- aux besoins essentiels des enfants (comme, par exemple, eau potable, hygiène publique, alimentation saine et suffisante, soins de santé, logement abordable, soutien des collectivités locales, etc...);
- au développement des enfants, (comme, par exemple, dans des domaines comme l'éducation, les infrastructures, la sécurité, les sports et les loisirs, le revenu familial et l'inclusion financière, etc...).

Ce Compartiment est un fonds de conviction: sa gestion est basée sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durables sont:

* au niveau Feeder:

- l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Sustainable Equity Children,
- la proportion minimale définie en investissements durables.

* au niveau Master: fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

En outre, un filtrage négatif des émetteurs est appliqué et comprend une évaluation normative des controverses et une exclusion des émetteurs impliqués dans des activités controversées.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment Master comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir

- une proportion minimale d'investissements durables;

- un investissement dans un portefeuille de sociétés dont au moins 50% des revenus moyens pondérés ont liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.);

- un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 75 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 25 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Pour l'investissement dans le Master, la proportion d'investissements durables est évaluée - lorsque cela est possible - via une approche par transparence ("look-through").

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un émetteur contribuent aux principaux défis durables, et
- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

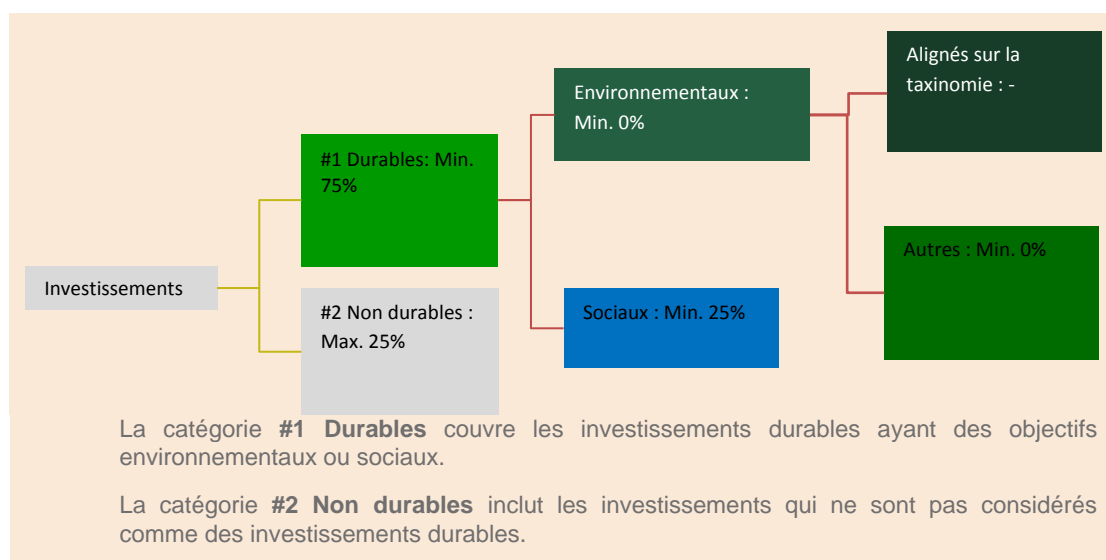
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement (CapEx)**

pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par

les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

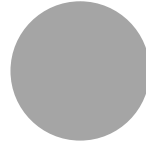
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- des espèces : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui respectent les garanties environnementales et sociales minimales qui peuvent être achetées à des fins de diversification;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice. L'indice retenu ne prend pas explicitement en compte de critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment.

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Re=New

Identifiant d'entité juridique:

549300EGPR4D77FGUJ72

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

X Oui

Non

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental: 25%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social: 0%

Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif durable du compartiment correspond à l'objectif durable du Master "Candriam Sustainable Equity Circular Economy", à savoir : «bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions de transition vers une économie circulaire pour relever les grands défis du développement durable sur la base d'une gestion discrétionnaire.

Cet objectif est aligné sur l'objectif de durabilité de la SICAV Candriam Sustainable, visant à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, et sur les objectifs de l'Accord de Paris. En effet, la transition vers une économie circulaire, dans laquelle le besoin d'exploiter les ressources naturelles est réduit ou éliminé, représente un levier notable pour diminuer les émissions de gaz à effet de serre.»

En ce qui concerne les investissements durables avec des objectifs environnementaux, le Compartiment, par le biais de ses investissements durables définis par l'analyse ESG

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

propriétaire de Candriam, vise à contribuer à long terme à l'un des ou plusieurs objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone en tant que tel. Cependant, En apportant des solutions favorisant une économie circulaire, le Compartiment contribue également à l'objectif de durabilité de la SICAV lié au changement climatique. En effet, la transition vers une économie circulaire, dans laquelle le besoin d'exploiter les ressources naturelles est réduit ou éliminé, représente un levier notable pour diminuer les émissions de gaz à effet de serre.

Il est dès lors primordial que cette stratégie prenne en considération non seulement les émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi leur contribution générale aux objectifs de l'Accord de Paris, en s'alignant sur un scénario de limitation à 2 degrés du réchauffement climatique et d'adoption de trajectoires à faible teneur en carbone. Cet alignement ne repose pas uniquement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées, ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie en la matière. Le compartiment vise à obtenir un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment étant investi dans le Master "Candriam Sustainable Equity Circular Economy" et dans la mesure où l'Investment Manager Candriam s'est associé à l'Initiative Net Zero Asset Management, le Compartiment vise indirectement - via l'investissement dans le Master - à investir dans des sociétés poursuivant une stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris. Au niveau du Master, cet alignement est quantifié par une métrique de température."

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

La réalisation des objectifs de durabilité - via l'investissement dans le Master - est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants:

- à obtenir mesure de l'alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;

- proportion des investissements dans des sociétés à Forte Participation: la proportion de l'ensemble des actifs sous gestion investie dans des sociétés à Forte Participation vise à être supérieure à celle que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

En outre, les indicateurs suivants font l'objet d'un suivi afin de:

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies;

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam;

- mesurer le nombre des participations dans le Master pour lesquelles Candriam a voté.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes :

Pour l'analyse des entreprises émettrices investies via le fonds Master, ces méthodes comprennent:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés:

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les

normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment - via l'investissement dans le Master - les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Sustainable Equity Circular Economy. Le master investit principalement dans des actions d'entreprises à petite, moyenne ou forte capitalisation partout dans le monde, qui proposent des solutions vers une économie circulaire.

Il s'agit d'entreprises qui s'engagent dans des activités favorisant la transition vers ou l'adaptation à une économie circulaire ; d'entreprises dont la croissance est principalement due à l'apport de solutions de transition économique et dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent parfaitement à cet objectif. L'économie circulaire se présente comme une alternative au modèle économique linéaire actuel (« extraire, fabriquer et jeter ») en cherchant à réduire le besoin de matières premières neuves ainsi que la production de déchets. L'économie circulaire passe par des entreprises qui apportent de l'innovation et des solutions en matière de gestion des déchets, de ressources renouvelables, de prolongation de la durée de vie des produits et services ainsi que d'optimisation des ressources (« facilitateurs »).

La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durables sont:

* au niveau Feeder:

- l'investissement de minimum 95% des actifs nets totaux dans le Master Candriam Sustainable Equity Circular Economy;
- la proportion minimale définie en investissements durables.

* au niveau Master: fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent l'éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir:

- une proportion minimale d'investissements durables;
- un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario

de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025;

- un investissement d'une part plus élevée de l'ensemble des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 75 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 25 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

Pour l'investissement dans le Master, la proportion d'investissements durables est évaluée - lorsque cela est possible - via une approche par transparence ("look-through").

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

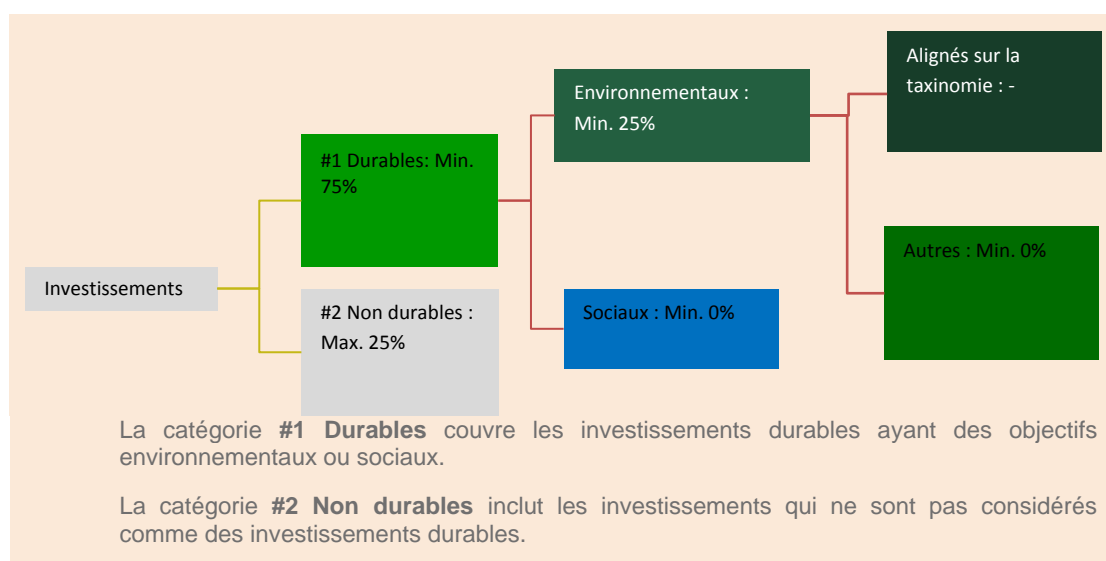
- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un émetteur contribuent aux principaux défis durables, et
- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

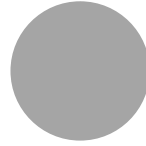
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

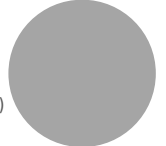
1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables - en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master - ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- des espèces : de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui respectent les garanties environnementales et sociales minimales qui peuvent être achetées à des fins de diversification;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

● **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Productbenaming:

Belfius Equities - Virtu=All

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

5493002V6PD8OFEC3O89

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan:

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

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

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

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

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

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

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

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



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

Het compartiment promoot 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);

- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het fonds van plan om een minimumaandeel van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er werd geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken die het financieel product promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- CO2-voetafdruk: het compartiment streeft een lagere CO2-voetafdruk na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in de uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- meten van het aantal participaties waarvoor Candriam gestemd heeft.

● ***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 waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het compartiment door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de 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 doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het compartiment belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarom op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen dankzij zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van de uitsluitende ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast 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 VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

— *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:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, 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 grondstoffen;
- 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 ons betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. 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 Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ons ESG-model 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” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, op het niveau van het compartiment worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (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 concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling 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 de volgende link:

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

Nee



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van wereldwijde aandelen die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk omwille van hun technologische relevantie en/of

hun duidelijke intentie om het metaversum deel te laten uitmaken van hun bedrijfsmodel, en om beter te presteren dan de referentie-index. De bedrijven worden naar eigen inzicht van de beheerders geselecteerd

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 van de beleggingsstrategie betreft, 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.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter bevat en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten.

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

- het streefdoel voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen 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, beloning van het betrokken personeel en naleving van de

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van 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 de naleving van de belastingwetgeving, 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 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het compartiment mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

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.

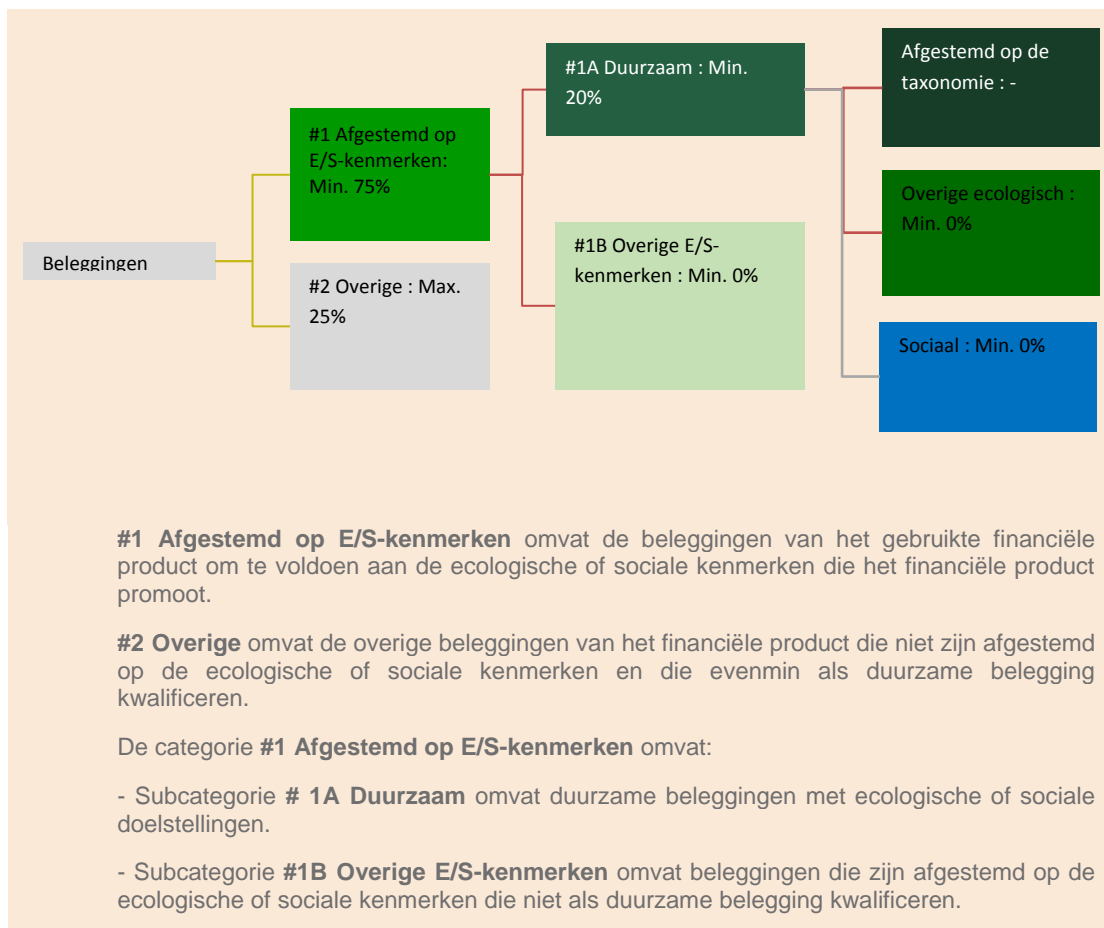
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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 welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes verschillende, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het compartiment zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Om het afstemmingspercentage van de beleggingen op de EU-Taxonomie te bepalen, doet Candriam een beroep op het ESG-team van Candriam dat zijn eigen ESG-onderzoeks- en analysemethodes hanteert. Zij gebruiken de verstrekte gegevens door bedrijven over hun op de Taxonomie afgestemde activiteiten en/of gegevens van externe gegevensleveranciers of andere bronnen die volgens het ESG-team van Candriam betrouwbare analyses maken en gegevens over de afstemming op de Taxonomie door bedrijven verstrekken. Deze berekening wordt niet onderworpen aan een doorlichting of controle door een derde partij.

De gebruikte methode om de afstemming van de beleggingen op de EU-Taxonomie te berekenen is gebaseerd op het omzetcijfer/de inkomsten van een bedrijf.

Het compartiment kan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen aanhouden die niet afgestemd zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals vermeld en gedefinieerd in de EU-Taxonomieverordening. De milieudoelstellingen van de duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus of de

transparantiecode van Candriam streven niet alleen klimaatdoelstellingen na in de zin van de Europese Taxonomieverordening, maar ook andere milieudoelstellingen, met name de afstemming op een doelstelling omtrent circulaire economie, een specifiek streefcijfer voor de temperatuur of duurzame doelstellingen die ten dele rekening houden met milieu-indicatoren zoals een betere algemene ESG-score in vergelijking met een referentie-index of het behalen van een absolute ESG-minimumscore.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

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

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

Faciliterende activiteiten

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

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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



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

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



Wat is het minimumaandeel van 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 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het compartiment.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen, 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;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name') die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden 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') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



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 dit financiële product promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer informatie over het product is beschikbaar op de website:
<https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.

Dénomination du produit:

Belfius Equities - Innov=Eat

Identifiant d'entité juridique:

549300Y6F1CMRB7C4V02

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

X Oui

Non

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental**: 0%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social**: 0%

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de _% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui contribuent à la production durable d'une alimentation suffisante et/ou qui fournissent une alimentation meilleure et plus saine, et de surperformer l'indice de référence.

En outre, le Compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur l'environnement et les domaines sociaux.

Les investissements durables présents dans le Compartiment n'ont pas systématiquement un ou des objectifs environnementaux. Néanmoins, étant soumis à l'analyse et au filtrage ESG propriétaire de Candriam, ces investissements durables peuvent contribuer à long terme à l'un ou plusieurs des objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852:

- a) l'atténuation du changement climatique;
- b) l'adaptation au changement climatique;
- c) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
- d) la transition vers une économie circulaire;
- e) la prévention et la réduction de la pollution.

Le Compartiment n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Le Compartiment a un objectif social spécifique, et il n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone.

● ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?***

La réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment est mesurée par les indicateurs de durabilité suivants:

- investir dans un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 50 % liés à des activités qui visent à contribuer à une production alimentaire durable et/ou à une production alimentaire plus saine;
- avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'assure que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », est évalué en particulier pour les entreprises à travers:

- la prise en compte des « principales incidences négatives »;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

La prise en compte des principales incidences négatives est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives sont prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG et par le biais de plusieurs méthodes:

1. Notes ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de filtrage ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts, mais interconnectés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est basée sur la matérialité ou la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel appartient l'entreprise. L'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'information, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

— *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les investissements du portefeuille font l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tiennent compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse basée sur les normes et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière

significative et répétée l'un de ces principes.

Des détails sont disponibles via les liens mentionnés au bas de ce document.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

X OUI, au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte par un ou plusieurs moyens (cf. la déclaration PAI de Candriam):

- Suivi: calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris le reporting au niveau du Compartiment. Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

- Engagement et vote: afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment tient également compte des incidences négatives dans ses interactions avec les entreprises, par le biais du dialogue et du vote. Candriam accorde la priorité à ses activités d'engagement et de vote en fonction d'une évaluation des défis ESG les plus importants et les plus pertinents, auxquels font face les secteurs et les émetteurs, en tenant compte des incidences financières et sociales et des incidences sur les parties prenantes. Par conséquent, le niveau d'engagement avec chaque entreprise au sein d'un même produit peut varier et est assujéti à la méthodologie de hiérarchisation des priorités de Candriam.

- Exclusion: le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays vise à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et peut conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

Les principales incidences négatives spécifiques qui sont prises en considération sont soumises à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité des données et leur disponibilité.

Pour plus d'informations sur les types de PAI qui sont prises en compte, veuillez consulter le lien suivant:

<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement du fonds est d'investir principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à la production durable d'une alimentation suffisante et/ou qui fournissent une alimentation meilleure et plus saine. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

La stratégie d'investissement est mise en œuvre selon un processus d'investissement bien défini et un cadre de risque rigoureux. Le respect de ces éléments fait l'objet du suivi des risques de Candriam.

En ce qui concerne les aspects environnementaux et sociaux de la stratégie d'investissement, l'analyse ESG propriétaire de Candriam, qui débouche sur les notes et scores ESG, ainsi que l'évaluation des controverses basée sur des normes et la politique d'exclusion des activités controversées, sont mises en œuvre, et elles permettent de définir l'univers investissable pour le Compartiment.

De plus, l'analyse ESG de Candriam, qui comprend une analyse des activités d'un émetteur et de ses interactions avec ses principales parties prenantes, est intégrée à la gestion financière du portefeuille afin de permettre au gestionnaire de fonds d'identifier les risques ainsi que les possibilités qui découlent des grands défis du développement durable.

Candriam a mis en place un cadre de suivi décrit dans la politique de gestion des risques de durabilité. Le suivi des risques de la stratégie d'investissement du produit financier vise à assurer que les investissements sont alignés et prennent en compte les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ainsi que les seuils de durabilité comme expliqué ci-dessus.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les éléments contraignants de la stratégie de placement utilisée pour sélectionner les investissements afin d'atteindre les objectifs d'investissement durable sont fondés sur l'analyse ESG de Candriam et le cadre de notes et scores ESG qui en découle.

Cette analyse débouche sur des notes et des scores ESG qui déterminent l'éligibilité des émetteurs et qui servent d'élément contraignant dans la sélection des émetteurs pour les investissements durables.

En outre, un filtrage négatif des émetteurs est appliqué et comprend une évaluation normative des controverses et une exclusion des émetteurs impliqués dans des activités controversées.

Enfin, la stratégie d'investissement du Compartiment comporte d'autres éléments contraignants de durabilité. Elle vise à avoir

- une proportion minimale d'investissements durables;
- un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 50 % liés à des activités qui visent à contribuer à une production alimentaire durable et/ou à une production alimentaire plus saine;
- un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

La gouvernance d'entreprise est un aspect clé de l'analyse des parties prenantes de Candriam. Elle permet d'évaluer:

- 1) la façon dont une entreprise interagit avec et gère ses parties prenantes; et
- 2) la façon dont le conseil d'administration d'une entreprise remplit ses fonctions de gouvernance et de gestion en ce qui concerne la divulgation et la transparence ainsi que la prise en compte des objectifs de durabilité.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance d'une entreprise, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscale telles que définies par SFDR, l'analyse ESG de Candriam comprend, entre autres, 5 piliers de gouvernance clés:

1. L'orientation stratégique qui évalue l'indépendance, l'expertise et la composition du conseil d'administration et assure que le conseil agit dans l'intérêt de tous les actionnaires et des autres parties prenantes et peut faire contrepoids à la direction;
2. Un comité d'audit et une évaluation de l'indépendance des auditeurs afin d'éviter les conflits d'intérêts;
3. La transparence sur la rémunération des cadres supérieurs, qui permet aux cadres et au comité de rémunération d'être tenus responsables par les actionnaires, d'aligner les intérêts des cadres supérieurs et des actionnaires et de se concentrer sur la performance à long terme;
4. Le capital social pour assurer que tous les actionnaires ont des droits de vote égaux;
5. La conduite financière et transparence.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Au moins 90 % des actifs nets totaux du Compartiment sont considérés comme durables au sens du règlement SFDR.

Un maximum de 10 % des « investissements non durables » peut être alloué.

La définition d'investissements durables est basée sur l'analyse ESG propriétaire de Candriam.

La recherche et l'analyse ESG propriétaire de Candriam, y compris son cadre de notes ESG, permettent de définir des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les entreprises considérées comme des "investissements durables". Candriam veille à ce que ces entreprises:

- s'engagent dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental ou à un objectif social;
- ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux et en particulier respectent les garanties minimales; et
- respectent les principes de bonne gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam permettent de déterminer et d'évaluer la capacité de l'entreprise à contribuer aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale. Par conséquent, afin de définir si une entreprise est une entreprise durable et répond aux exigences et à la philosophie énoncées dans SFDR, Candriam:

- applique des filtres d'exclusion d'entreprises basés sur une analyse normative et sur une analyse des activités controversées. Ces mesures comprennent des garanties minimales en ce qui concerne les normes et conventions internationales et permettent l'exclusion des activités que Candriam juge préjudiciables aux objectifs de durabilité environnementale et/ou sociale;
- applique et intègre la recherche et l'analyse ESG comme une composante clé de son évaluation de la durabilité des émetteurs. Cela permet à Candriam d'identifier et d'évaluer les risques et les possibilités liés à la durabilité, ainsi que les contributions des émetteurs aux objectifs de durabilité.

Suite à la recherche et à l'analyse ESG de Candriam, chaque émetteur se voit attribuer:

- un score d'activité commerciale qui évalue la façon dont les activités commerciales d'un



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

émetteur contribuent aux principaux défis durables, et

- un score des parties prenantes qui mesure la façon dont un émetteur interagit avec et gère ses principales parties prenantes.

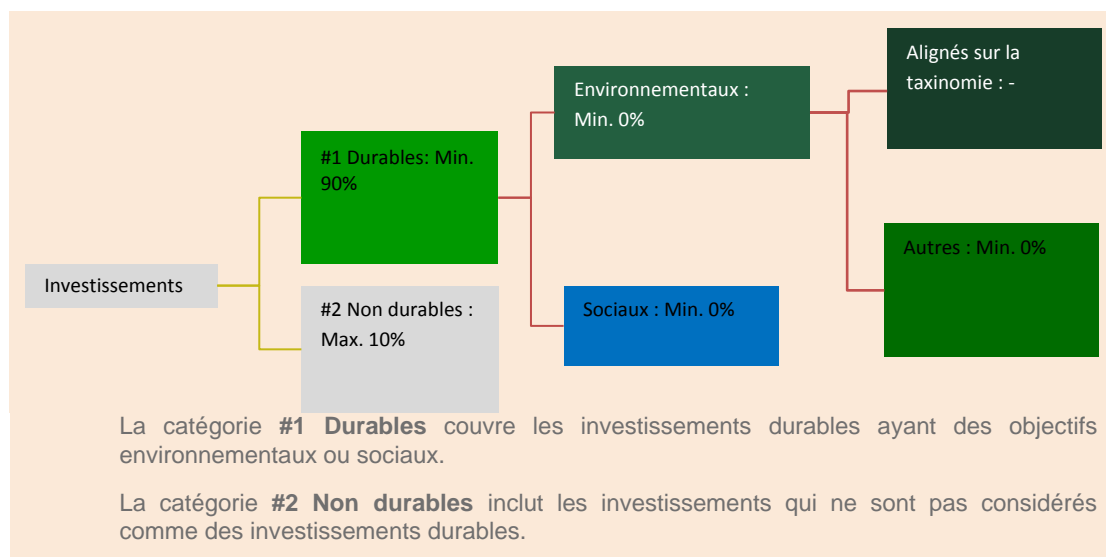
Ensemble, ces scores déterminent un score ESG global et une note ESG pour chaque émetteur.

Une entreprise qui respecte les filtres d'exclusion de Candriam est considérée comme un investissement durable sur la base de sa note ESG. Pour plus de détails concernant cette méthodologie et cette définition, veuillez consulter le site Internet de Candriam.

N/A

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés ne sont pas utilisés pour atteindre des objectifs durables.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le règlement Taxonomie de l'UE comporte six objectifs environnementaux distincts, mais interconnectés. Ces objectifs environnementaux constituent le cœur de la recherche et de l'analyse ESG des émetteurs de Candriam.

Toutefois, à l'heure actuelle, seul un petit nombre d'entreprises à l'échelle mondiale fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, le Compartiment ne s'engage pas à respecter un pourcentage minimum d'alignement sur la Taxonomie, si bien que ce pourcentage doit être considéré comme nul.

Pour déterminer le pourcentage d'alignement sur la Taxonomie des investissements, Candriam s'appuie sur l'équipe ESG de Candriam qui utilise son propre cadre de recherche et d'analyse ESG. Elle utilise des données fournies par les entreprises sur leurs activités alignées sur la Taxonomie et/ou des informations

fournies par des fournisseurs de données tiers ou d'autres sources qui, selon l'équipe ESG de Candriam, analysent de manière fiable et distribuent des informations alignées sur la Taxonomie concernant les entreprises. Il n'y a pas d'examen ou d'audit du calcul par une partie externe.

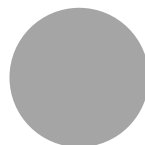
La méthodologie utilisée pour calculer l'alignement des investissements sur la Taxonomie de l'UE est basée sur le chiffre d'affaires/les revenus d'une entreprise.

Le Compartiment peut avoir des investissements durables avec des objectifs environnementaux qui ne sont pas alignés sur des activités économiques écologiquement durables telles que couvertes et définies par la Taxonomie de l'UE. Les objectifs environnementaux des investissements durables tels que définis dans le prospectus ou le code de transparence de Candriam poursuivent non seulement des objectifs climatiques tels que définis par le règlement européen Taxonomie, mais également d'autres objectifs environnementaux, notamment l'alignement sur un objectif d'économie circulaire, un objectif de température spécifique ou des objectifs durables qui intègrent partiellement des indicateurs environnementaux tels qu'un meilleur score ESG global par rapport à un indice de référence ou l'obtention d'un score ESG absolu minimum.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*

Alignés sur la taxinomie ■ (0%)
Autres investissements ■ (100%)



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucune part minimale des investissements dans des activités transitoires et/ou habilitantes n'a été fixée. Toutefois, le cadre de recherche et d'analyse ESG de Candriam comprend une évaluation des activités de transition et/ou habilitantes et la façon dont elles contribuent aux objectifs durables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'engage à aucun minimum d'investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la Taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Il n'existe pas de hiérarchisation des objectifs environnementaux ou sociaux et, par conséquent, la stratégie ne vise pas ou ne s'engage pas à une part minimale spécifique d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements non durables ne peuvent être présents dans le Compartiment au-delà de 25 % des actifs nets totaux. Ces investissements non durables peuvent être:

- du cash: de la trésorerie à vue, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou étant la résultante de la décision d'exposition au marché du Compartiment;
- des émetteurs qui étaient considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Il est prévu de vendre ces investissements;
- des produits dérivés ne portant pas sur un seul émetteur (« Non single name derivatives ») peuvent être utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et/ou à des fins de couverture et/ou temporairement à la suite de souscriptions/rachats.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part limitée de ses actifs.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

● **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Le compartiment est géré de manière active et le processus d'investissement du compartiment implique la référence à un indice.

L'indice de référence sélectionné n'est pas un indice de référence durable. Il ne prend pas explicitement en compte les critères de durabilité et peut dès lors ne pas être adapté à l'ensemble de l'objectif d'investissement durable du compartiment.

Il n'existe en effet pas d'indice de référence durable prenant pleinement en compte les objectifs de durabilité et la stratégie d'investissement décrits dans le présent prospectus.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

N/A

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:
<https://www.belfiusip.be/fr/index.aspx>.