

BELFIUS EQUITIES

SICAV
BEVEK

Rapport annuel révisé au 30 juin 2023
Gereviseerd jaarverslag op 30 juni 2023

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

Société anonyme

Catégorie : placements répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE

Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten.

Naamloze vennootschap

Catégorie : beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG



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

Belfius Equities

SICAV – BEVEK

Rapport annuel révisé au
30 juin 2023

Gereviseerd jaarverslag op
30 juni 2023

Belfius Equities

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège

Place Rogier 11
1210 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

27 mai 1991

Conseil d'administration de la SICAV

Président

Tomas Catrysse
Head of Private & Wealth
Belfius Banque S.A.

Administrateurs

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts
Administrateur indépendant
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink
Chief Investment Officer et Membre du Group Strategic
Committee
Candriam

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Anne Heldenbergh
Administrateur
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et de
Gestion de l'Université de Mons

Christoph Finck
Administrateur
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Bruno Claus jusqu'au 31-12-2022
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners S.A.

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Zetel

Rogierplein 11
1210 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

27 mei 1991

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Tomas Catrysse
Head of Private & Wealth
Belfius Bank N.V.

Bestuurders

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts
Onafhankelijk bestuurder
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink
Chief Investment Officer en Lid van het Group Strategic
Committee
Candriam

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Anne Heldenbergh
Bestuurder
Gewone hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de
Gestion de l'Université de Mons

Christoph Finck
Bestuurder
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Bruno Claus tot 31-12-2022
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners N.V.

Belfius Equities

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

Personnes physiques chargées de la direction effective

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1er, de Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances

Société de gestion

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

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Johan Vankelecom
Chief Financial Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Banque S.A.

Administrateurs non-exécutifs

Frédéric Van Der Schueren jusqu'au 15/12/2022
Chief Financial Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Insurance

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

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

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervenootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 1e, 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

Beheervenootschap

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

Voorzitter

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

Niet-uitvoerende bestuurders

Frédéric Van Der Schueren tot 15/12/2022
Chief Financial Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Insurance

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Christoph Finck
Onafhankelijk bestuurder
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Onafhankelijk Bestuurder
Gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de
Gestion van de Université de Mons.

Belfius Equities

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Université de Liège

Olivier Goerens
Head of Marketing & Sales Private & Wealth
Belfius Banque S.A.

Carol Wandels (à partir du 21 avril 2023)
Head of Financial Markets
Belfius Banque S.A.

Matthias Baillieux (à partir du 21 avril 2023)
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Administrateurs Exécutifs

Olivier Banneux
Head of Private Portfolio Management et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

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

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Koen Maes à partir du 01/04/2022 jusqu'au 07/10/2022
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

François-Valéry Lecomte (à partir du 08/10/2022)
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Commissaire de la société de gestion

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

Commissaire

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, représentée par Monsieur Brieuc Lefrancq
Culliganlaan 5 - 1831 Diegem

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Georges Hübner
Professor of Finance, Universiteit van Luik

Olivier Goerens
Head of Marketing & Sales Private & Wealth
Belfius Bank N.V.

Carol Wandels (vanaf 21 april 2023)
Head of Financial Markets
Belfius Bank N.V.

Matthias Baillieux (vanaf 21 april 2023)
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Uitvoerende bestuurders

Olivier Banneux
Head of Private Portfolio Management en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

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

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Koen Maes vanaf 01/04/2022 tot 07/10/2022
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

François-Valéry Lecomte (vanaf 08/10/2022)
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Commissaris van de beheerverenootschap

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

Commissaris

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de Heer Brieuc Lefrancq
Culliganlaan 5 - 1831 Diegem

Belfius Equities

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

Promoteurs

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

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

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

Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

Gestion administrative et comptable

RBC Investor Services Belgium S.A. (CACEIS Investor Services Belgium S.A. à partir du 3 juillet 2023)
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles

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

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

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont assurées par Candriam

Service financier

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

Distributeur(s)

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Promotors

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

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

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

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V. (CACEIS Investor Services Belgium N.V. vanaf 3 juli 2023)
Koning Albert II-laan 37 - 1030 Brussel

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

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

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

Financiële dienst

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Belfius Equities

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe R2 (DIS - CAP)

Belfius Equities Immo

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

classe C (CAP - DIS - CAP (EUR)), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) exprimée en USD

Belfius Equities Global Health Care

classe C (CAP (EUR) - DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP)

Belfius Equities Europe Conviction

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities China

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR

Belfius Equities Leading Brands

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Bel=Go

classe C (DIS - CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR

Belfius Equities Cure

classe C (DIS - CAP), classe Y (CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Climate

classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR

Belfius Equities Wo=Men

classe C (DIS - CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Be=Long

classe C (CAP - DIS), classe R2 (DIS - CAP), classe Y (CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Move

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Become

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Re=New

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

Belfius Equities Virtu=All

classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR

Belfius Equities Innov=Eat

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

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

Classe I : se caractérise par la qualité de ses investisseurs.

La classe I est réservée aux investisseurs professionnels visés par l'article 5, §3 de la Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. Elle se caractérise par une structure de commissions et frais récurrents supportés par le compartiment plus basse que

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

klasse C (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse R2 (DIS - KAP)

Belfius Equities Immo

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

klasse C (KAP - DIS - KAP (EUR)), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in USD

Belfius Equities Global Health Care

klasse C (KAP (EUR) - DIS - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP)

Belfius Equities Europe Conviction

klasse C (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities China

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Leading Brands

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Bel=Go

klasse C (DIS - KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Cure

klasse C (DIS - KAP), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Climate

klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Wo=Men

klasse C (DIS - KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Be=Long

klasse C (KAP - DIS), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Move

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Become

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Re=New

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Virtu=All

klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Innov=Eat

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

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

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

celle de la classe C.

Les critères objectifs qui sont appliqués pour autoriser certaines personnes à souscrire aux actions de cette classe et vérifiés en permanence sont leur qualité d'investisseur institutionnel et le montant de souscription initiale minimale.

Classe L : Classe Lock (également dénommée « classe L ») : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe LOCK est une classe d'actions à laquelle est lié un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme est mis en place par Belfius Banque, seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais (*).

Tout ordre de vente est exécuté à cours inconnu. Le mécanisme ne fournit dès lors aucune garantie sur la valeur nette d'inventaire d'exécution.

Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.

(* L'ordre de vente sera globalisé dans le premier cut-off (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat, et ce conformément aux modalités de rachats des parts en cas de déclenchement automatique de l'ordre de vente de la classe LOCK.

Classe R : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe R est réservée aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent aucune forme de rémunération de la Société de gestion.

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

La classe R2 est réservée :

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

-aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Classe Y : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe Y est réservée à Belfius Insurance.

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

gedragen recurrente provisies en kosten die lager zijn dan deze van de klasse C.

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

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

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

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

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

(* De verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor de inkooporder werd gegenereerd, en wel overeenkomstig de nadere 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 Y : Klasse Y wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen.

Klasse Y is gereserveerd voor Belfius Verzekeringen.

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

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

La classe Z est réservée :

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

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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.

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

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2023 des compartiments de la SICAV de droit belge Belfius Equities.

1.2.1. Information aux actionnaires

Belfius Equities est une Sicav à compartiments multiples, ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la Loi du 3 août 2012, relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

Cette SICAV est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (O.P.C.V.M.) soumis aux dispositions de l'article 7, alinéa 1er, 1° de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution.

Cette Société a été constituée sous la dénomination de « C.G. Sicabel » aux termes d'un acte dressé le 27 mai 1991.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Aux Etats-Unis, en juillet 2022, le taux à dix ans oscille autour de 3 % au gré des statistiques d'activité un peu moins bonnes et d'inflation toujours plus élevée (9,1 % en juin). Fin juillet, toutefois, la hausse de 75 points de base, à 2,5 %, du taux directeur de la Réserve fédérale et la tension créée par la visite de Nancy Pelosi à Taiwan pèsent à la baisse sur les taux. Malgré une première baisse de l'inflation en glissement mensuel depuis mai 2020, le président de la Réserve fédérale ne manque pas de rappeler, fin août, que le retour à une stabilité des prix – l'inflation est encore de 8,3 % sur un an – requerra une politique monétaire restrictive, et ce, pour une durée certaine. En effet, malgré un ralentissement du secteur manufacturier, en partie dû à l'appréciation importante du dollar, l'économie continue de créer plus d'un million d'emplois tous les trois mois, le taux de chômage se rapproche de 3,5 %, et la croissance des salaires est toujours importante. Dans cet environnement, le 21 septembre, les membres du FOMC (Réserve fédérale) haussent le taux directeur, à nouveau de 75 points de base, à 3,25 %, et revoient drastiquement à la hausse leurs prévisions des niveaux du taux des fonds fédéraux pour les prochaines années. Le taux à dix ans clôture le troisième trimestre à 3,8 %, soit une hausse de 83 points de base par rapport à fin juin. Ces derniers développements ainsi que l'impact des taux hypothécaires nettement plus élevés sur le secteur immobilier pèsent négativement sur la Bourse, qui se replie de 5,3 % sur le trimestre. Au quatrième trimestre, à l'instar du secteur manufacturier mondial, l'enquête ISM du secteur manufacturier passe sous la barre des 50, en réponse au renchérissement du dollar et au ralentissement économique mondial. Même si le rythme des créations mensuelles d'emplois ralentit un peu – elles demeurent, toutefois, toujours supérieures à 250 000 –, l'inflation sous-jacente est encore de 6 % et le secteur des services est toujours dynamique. Dès lors, afin de s'assurer d'un retour à moyen terme de l'inflation vers 2 %, la Réserve fédérale monte à deux reprises son taux directeur : une première fois début novembre de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 4,5 %). Au total,

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 30 juni 2023 van de compartimenten van de BEVEK Belfius Equities voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Equities is een Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 009/65/EG en die, wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de Wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Deze BEVEK is een instelling voor collectieve belegging in roerende waarden (I.C.B.E.).

Zij valt onder de bepalingen van artikel 7 alinea 1, 1° en alinea 2, 2 van genoemde wet, en onder de Koninklijke Uitvoeringsbesluiten ervan.

De Vennootschap werd op 27 mei 1991 onder de benaming « C.G. Sicabel » opgericht.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In de Verenigde Staten schommelt de tienjaarsrente in juli 2022 rond 3 % als gevolg van iets minder goede activiteitsstatistieken en een nog steeds hoge inflatie (9,1 % in juni). Eind juli duwen echter de verhoging van de richtrente van de Federal Reserve met 75 basispunten tot 2,5 % en de spanningen rond het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan de koersen van staatsobligaties echter lager. Ondanks een eerste daling van de inflatie op maandbasis sinds mei 2020, herhaalt de voorzitter van de Federal Reserve in de Verenigde Staten eind augustus dat het monetaire beleid nog enige tijd restrictief zal moeten blijven alvorens er opnieuw prijsstabiliteit zal zijn – op jaarbasis bedraagt de inflatie nog steeds 8,3 %. Hij wijst er namelijk op dat de verwerkende industrie weliswaar vertraagt, deels doordat de dollar sterk gestegen is, maar de economie nog steeds meer dan een miljoen banen schept per kwartaal, de werkloosheid de 3,5 % nadert en de lonen sterk blijven stijgen. Tegen die achtergrond verhogen de leden van het FOMC (Federal Reserve) op 21 september de richtrente opnieuw met 75 basispunten tot 3,25 % en trekken zij hun renteprognoses van de federale fondsen voor de komende jaren drastisch op. De tienjaarsrente sluit het derde kwartaal af op 3,8 %, een stijging met 83 basispunten ten opzichte van eind juni. De beurs lijdt onder deze recente ontwikkelingen en de impact van de sterk gestegen hypotheekrente op vastgoed en gaat op kwartaalbasis 5,3 % achteruit. In het vierde kwartaal zakt de inkoopmanagersindex voor de industrie door de duurdere dollar en vertragende wereldeconomie net zoals in de rest van de wereld onder de 50. De banencreatie neemt wat af (maar blijft wel nog steeds boven de 250.000), de kerninflatie bedraagt nog 6 % en de dienstensector blijft goed draaien. Om ervoor te zorgen dat de inflatie op middellange termijn terugkeert naar 2 %, verhoogt de Federal Reserve haar richtrente dan ook twee keer: een eerste keer begin november met 75 basispunten en

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

2022 fut l'année de l'inattendu avec un conflit aux portes de l'Europe, une inflation bien plus forte qu'anticipé, le resserrement monétaire le plus important depuis 1980 et, malgré tout, une croissance de 2,1 % en 2022 après 5,9 % en 2021. Toutefois, les développements de 2022 pèsent sur l'indice S&P500, qui clôt l'année sur un recul de 19,4 % à 3840, malgré un rebond de plus de 7 % sur le dernier trimestre. Quant au taux à dix ans, il évolue peu au cours du dernier trimestre. Celui-ci clôt l'année à 3,83 %, soit une hausse de 233 points de base sur l'année. En janvier et février 2023, hormis l'immobilier résidentiel (-10,6 % en 2022 par rapport à 2021) et malgré les hausses de taux passées de la Réserve fédérale, une grande majorité des indicateurs ne semble pas pointer vers un fort ralentissement. Environ 700 000 nouveaux emplois ont encore été créés. L'ISM du secteur des services est à 55 en février. Cet environnement pousse brièvement le taux à dix ans au-delà de 4 % début mars. Toutefois, les fermetures par les autorités de la 16e plus grande banque américaine (Silicon Valley Bank), le 10 mars, à la suite de sorties de dépôts beaucoup trop importantes, et, quelques jours plus tard, de Signature Bank font craindre un risque de contagion aux autres banques de moyenne importance. La FDIC, en concertation avec la Réserve fédérale et le Trésor américain, peut invoquer une situation de « Systemic Risk Exception », ce qui permet à celle-ci de pouvoir assurer tous les dépôts de ces deux banques (les dépôts assurés (< à \$250 000) et les non-assurés). Pour éviter un problème de liquidité, la Fed ouvre une nouvelle facilité d'emprunt (BTFP – Bank Term Funding Program) dont la spécificité est que les obligations publiques servant de collatéral sont valorisées au pair et non au prix de marché. Avec la gestion des autorités, le risque de contagion semble diminuer et le stress sur les marchés financiers se réduit. Par ailleurs, grâce à la réduction des tensions dans les chaînes d'approvisionnement et à la baisse des prix de l'énergie et des métaux industriels, l'inflation totale, sur les premiers mois de 2023, baisse régulièrement (5 % en mars 2023). L'inflation sous-jacente, elle, ne baisse plus et oscille autour de 5,5 %. En effet, bien que l'inflation des biens ralentisse, la composante « immobilier » de l'inflation (plus de 30 % de l'IPC) et celle des services non liés à l'immobilier ne ralentissent pas. Par ailleurs, bien que la croissance des salaires soit en train de ralentir, elle demeure encore importante et c'est un intrant important dans le prix des services. Ce sont les raisons pour lesquelles, malgré les développements en mars, la Réserve fédérale monte à deux reprises son taux directeur : une première fois, le 1er février, de 25 points de base à 4,75 % et, ensuite, le 22 mars à nouveau de 25 points de base à 5 %. Fin mars, le taux à dix ans est en baisse de 35 points de base à 3,48 % par rapport à fin 2022. La Bourse, elle, croît de 7 %. En effet, les derniers développements ont fait revoir à la baisse le taux terminal de la Fed et donc le frein potentiel sur l'économie. Au deuxième trimestre, comme dans le reste du monde, le secteur manufacturier connaît une croissance atone alors que le secteur des services croît continuellement. Plus de 700 000 emplois sont encore créés pendant le trimestre, la croissance des salaires et l'inflation sous-jacente ne ralentissent que lentement. Le taux de chômage est à 3,6 %. La croissance du PIB du 1er trimestre est de 0,5 % en glissement trimestriel et la croissance de la demande domestique réaccélère. Ceci conduit la Réserve fédérale, le 3 mai, à augmenter son taux directeur de 25 points de base à 5,25 %. Lors du FOMC du 14 juin, la Réserve fédérale annonce qu'elle fait une pause dans son cycle de resserrement. Ceci soutient l'évolution de la Bourse qui progresse – particulièrement en juin – encore de 8,3 % sur le trimestre emmenée par l'effervescence autour des entreprises liées à l'intelligence artificielle. Le taux à dix ans, lui, croît de 33 points de base à 3,81 %.

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 4,5 %). 2022 is alles bij elkaar een jaar van verrassingen geweest, met een oorlog in de achtertuin van Europa, veel hogere inflatie dan verwacht, de grootste verkrapping van het monetaire beleid sinds de jaren 1980 en ondanks alles een groei van 2,1 % in 2022 na 5,9 % in 2021. De gebeurtenissen in 2022 wegen niettemin op de S&P 500, die – ondanks een stijging met ruim 7 % in het laatste kwartaal – het jaar afsluit op 3.840 punten, een terugval van 19,4 %. De tienjaarsrente blijft in het laatste kwartaal min of meer status quo. Ze sluit het kwartaal af op 3,83%, een stijging met 233 basispunten op jaarbasis. In januari en februari 2023 lijkt, afgezien van residentieel vastgoed (-10,6 % in 2022 ten opzichte van 2021) en ondanks de renteverhogingen door de Federal Reserve, een grote meerderheid van de indicatoren erop te wijzen dat er geen sterke vertraging komt. Er kwamen zowat 700.000 nieuwe banen bij. De inkoopmanagersindex voor de dienstensector staat in februari op 55. Onder die omstandigheden klimt de tienjaarsrente begin maart korte tijd tot boven de 4 %. Wanneer de autoriteiten op 10 maart de op 16 na grootste bank van Amerika (Silicon Valley Bank) sluiten na een massale uitstroom van deposito's, en een paar dagen later Signature Bank hetzelfde overkomt, steekt echter de vrees voor een besmettingsrisico voor andere middelgrote banken op. De FDIC kan in samenspraak met de Federal Reserve en het Amerikaanse ministerie van Financiën een 'Systemic Risk Exception'-situatie invoeren. Daardoor kan de FDIC alle deposito's van deze twee banken waarborgen (ook boven de limiet van 250.000 USD van het depositogarantiestelsel). Om een liquiditeitsprobleem te voorkomen, opent de Fed een nieuwe kredietfaciliteit (BTFP – Bank Term Funding Program) met als specifieke kenmerk dat de staatsobligaties die als onderpand dienen, worden gewaardeerd tegen pari en niet tegen de marktprijs. De ingreep van de autoriteiten dringt het besmettingsrisico terug en de spanningen op de financiële markten nemen af. Bovendien daalde de totale inflatie in de eerste maanden van 2023, dankzij de vermindering van de spanningen in de toeleveringsketens en de daling van de prijzen voor energie en industriële metalen gestaag (5 % in maart 2023). De kerninflatie daalt echter niet meer en blijft hangen rond de 5,5 %. De inflatie van de goederenprijzen neemt namelijk wel af, maar die van de componenten 'vastgoed' (meer dan 30 % van de CPI-index) en 'niet-vastgoedgerelateerde diensten' niet. De loongroei vertraagt weliswaar, maar blijft hoog en weegt zwaar door in de dienstensector. Om die redenen verhoogt de Federal Reserve ondanks de ontwikkelingen in maart de richtrente twee keer: een eerste keer op 1 februari met 25 basispunten tot 4,75 % en vervolgens op 22 maart met nog eens 25 basispunten tot 5%. Eind maart noteert de tienjaarsrente op 3,48 %. Dat is 35 basispunten lager dan eind 2022. De beurs staat 7 % hoger. Beleggers verwachten door de laatste ontwikkelingen namelijk een lagere eindrente van de Fed en dus ook minder tegenwind voor de economie. In het tweede kwartaal kent de verwerkende industrie, net als in de rest van de wereld, een trage groei, terwijl de dienstensector continu groeit. Er worden nog altijd meer dan 700.000 banen gecreëerd tijdens het kwartaal, waarbij de loongroei en de kerninflatie slechts langzaam vertragen. De werkloosheidsgraad staat op 3,6 %. De groei van het bbp bedraagt in het eerste kwartaal 0,5 % op kwartaalbasis en de groei van de binnenlandse vraag trekt weer aan. Dit leidt ertoe dat de Federal Reserve op 3 mei haar basisrente met 25 basispunten verhoogt tot 5,25 %. Tijdens het FOMC van 14 juni

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

Dans la zone euro, en juillet 2022, la confiance des ménages et des entreprises chute encore un peu plus. En effet, malgré la baisse des prix de beaucoup de matières premières, le niveau extrêmement élevé du prix du gaz ainsi que les risques de manque d'approvisionnement pèsent sur la confiance. Dans cet environnement, malgré un ralentissement attendu de la croissance, mais avec une inflation qui ne cesse d'augmenter, le 21 juillet, pour la première fois en onze ans, la Banque centrale européenne (BCE) monte son taux directeur de 50 points de base à 0,5 % et met le taux de la facilité de dépôt à 0 %. Ceci arrête momentanément la dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar qui est à la parité. Toutefois, les perspectives de croissance et d'inflation ne font que se dégrader au cours de l'été. Fin août, le prix du gaz en Europe atteint des niveaux astronomiques. Les indicateurs d'activité PMI passent tous sous la barre des cinquante (zone de contraction de l'activité) et, simultanément, l'inflation atteint près de dix pourcents en septembre. Si on ajoute à cela, la poursuite de la dépréciation de l'euro par rapport au dollar (en-dessous de la parité) qui pèse également sur l'inflation via l'inflation importée, la BCE décide, le 8 septembre, d'augmenter son taux directeur de 75 points de base à 1,25 %. Fin septembre, par rapport à juin, le taux à dix ans allemand clôture le troisième trimestre en hausse de 74 points de base à 2,11 %. Quant à la Bourse, elle perd 4,7 % sur la même période. Toutefois, malgré ces développements, jusqu'au troisième trimestre, la croissance demeure positive chaque trimestre, grâce notamment au marché du travail qui demeure bien orienté. Au début du quatrième trimestre, afin de contrecarrer la baisse du prix du pétrole attendue en réponse au ralentissement de la croissance mondiale – le FMI prévoit une croissance mondiale de 2,7 % en 2023 après 3,2 % en 2022 –, l'OPEP+ décide de réduire sa production de 2 mbj à partir de novembre. Dès lors, afin de s'assurer que les anticipations d'inflation demeurent ancrées, d'autant que les gouvernements européens annoncent des programmes de soutien économique plus ou moins conséquents, la BCE monte à deux reprises son taux directeur : une première fois, fin octobre, de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 2,5 %). Fin octobre, l'Allemagne annonce un plan de deux cents milliards d'euros. La baisse du prix du gaz au cours du quatrième trimestre réduit quelque peu les tensions et permet d'envisager une croissance un peu moins défavorable pour 2023. Cette perspective permet une forte progression de la Bourse au quatrième trimestre (+12,5 %). Malgré cela, les développements de 2022 pèsent sur la Bourse, qui se replie de 14,5 % sur l'année. Quant au taux allemand à dix ans, après les annonces de la BCE mi-décembre (poursuite du resserrement monétaire et réduction de l'Asset Purchase Programme), il termine le mois de décembre en hausse. Celui-ci clôt l'année à 2,56 %, soit une hausse de 274 points de base sur l'année. Début 2023, alors que l'inflation totale (6,9 % en mars) est en baisse continue depuis son pic d'octobre 2022, l'inflation sous-jacente, elle, ne cesse de grimper (5,7 % en mars) dans un contexte où le marché du travail demeure tendu. Le taux de chômage est de 6,6 % et la croissance des salaires est importante. Par ailleurs, la baisse du prix du gaz se poursuivant, ces conditions conduisent à revoir les perspectives de croissance à la hausse ainsi que les anticipations de taux terminal de la BCE. Cette dernière, le 2 février, augmente son taux directeur de 50 points de base à 3 %. Malgré les développements au sein du système bancaire américain, la BCE, lors de sa réunion de politique monétaire du 16 mars, augmente son taux directeur de 50 points de base à 3,5 %. En

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

kondigt de Federal Reserve een pauze in de verkrappingscyclus aan. Dit ondersteunt de evolutie van de beurs. Die stijgt, vooral in juni, met 8,3 % ten opzichte van het kwartaal, gedreven door het enthousiasme over de bedrijven die te maken hebben met kunstmatige intelligentie. De tienjaarsrente stijgt met 33 basispunten naar 3,81 %.

In juli 2022 zakt het consumenten- en ondernemersvertrouwen echter verder weg in de eurozone. Veel grondstoffen zijn wel goedkoper geworden, maar de extreem hoge aardgasprijs en de onzekerheid over de bevoorrading wegen op het vertrouwen. Hoewel de groei zoals verwacht vertraagt, trekt de Europese Centrale Bank (ECB) in die omstandigheden gezien de aanhoudend stijgende inflatie op 21 juli voor het eerst in elf jaar de basisrente met 50 basispunten op tot 0,5 % en de depositorente tot 0 %. Dat stuit tijdelijk de terugval van de euro-dollar koers die tot pariteit gedaald is. In de loop van de zomer verslechteren de groei- en inflatievooruitzichten echter alleen maar. Eind augustus bereikten de gasprijzen in Europa astronomische niveaus. Alle inkoopmanagersindexen dalen tot minder dan 50 (en wijzen dus op een krimpende economie), terwijl de inflatie in september oploopt tot bijna 10 %. Tegelijk verliest de euro verder terrein tegenover de dollar (de koers daalt onder pariteit), wat via de import de inflatie bijkomend versterkt. Daarom besluit de ECB op 8 september om de richtrente met 75 basispunten te verhogen tot 1,25 %. Eind september is de Duitse rente op tien jaar, in verhouding tot juni, dit derde kwartaal met 74 basispunten gestegen tot 2,11 %. De beurs verliest over dezelfde periode 4,7 %. Ondanks die ontwikkelingen blijft de groei echter tot in het derde kwartaal positief, met name dankzij de bloeiende arbeidsmarkt. Om de verwachte daling van de olieprijs door de vertragende wereldeconomie tegen te gaan – het IMF voorspelt voor 2023 nog 2,7 % groei, na 3,2 % in 2022 – besluiten de OPEC+-landen aan het begin van het vierde kwartaal om hun productie vanaf november met 2 miljoen vaten per dag te verminderen. Om te voorkomen dat de inflatieverwachtingen op hol slaan, te meer omdat de Europese overheden soms omvangrijke steunmaatregelen in het vooruitzicht stellen, verhoogt de ECB tweemaal de richtrente: een eerste keer eind oktober met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 2,5 %). Duitsland kondigt eind oktober een plan van tweehonderd miljard euro aan. De daling van de gasprijzen in het vierde kwartaal vermindert de druk enigszins en maakt de groei iets minder ongunstig voor 2023. Dankzij deze vooruitzichten kan de beurs in het vierde kwartaal sterk stijgen (+12,5 %). Desondanks drukken de ontwikkelingen in 2022 op de aandelenmarkt, die op jaarbasis met 14,5 % is gedaald. De Duitse tienjaarsrente sluit na de aankondigingen van de ECB medio december (verdere verkrapping van het monetaire beleid en afbouw van het Asset Purchase Programme) de maand hoger af. Ze eindigt het jaar op 2,56 %, een stijging met 274 basispunten op jaarbasis. Begin 2023 daalt de totale inflatie (6,9 % in maart) gestaag sinds de piek in oktober 2022, maar blijft de kerninflatie toenemen (5,7 % in maart) tegen de achtergrond van een nog steeds krappe arbeidsmarkt. De werkloosheid bedraagt 6,6 % en de lonen stijgen sterk. Nu de gasprijs blijft dalen, leiden deze omstandigheden bovendien tot een opwaartse bijstelling van de groeivooruitzichten en de verwachtingen voor de eindrente van de ECB. Op 2 februari verhoogde de ECB haar basisrente met 50 basispunten tot 3%. De ontwikkelingen in de Amerikaanse banksector weerhouden de ECB er niet van om tijdens haar vergadering over het

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

effet, comme le fait remarquer Christine Lagarde, le secteur bancaire européen est résilient, bien capitalisé et n'a pas de problème de liquidité. L'autre raison de cette hausse tient dans les dernières prévisions macroéconomiques de la BCE qui montrent que l'inflation devrait rester trop élevée pendant trop longtemps. Pendant le week-end du 18 et 19 mars, afin d'éviter de devoir intervenir en catastrophe, la Banque Nationale Suisse et l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse organisent la reprise de Credit Suisse par UBS. Au total, fin mars, par rapport à fin 2022, le taux à dix ans allemand baisse de 27 points de base à 2,3 %. La Bourse, elle, croît de 11,9 %. Au quatrième trimestre 2022 et au premier trimestre 2023, la croissance du PIB de la zone euro s'est contractée de 0,1 % en glissement trimestriel. Au cours du deuxième trimestre, le PMI du secteur manufacturier demeure sous la barre des 50 et est en baisse. Toutefois, le PMI du secteur des services demeure au-dessus de 50. En comparaison à la situation de début d'année, la confiance des consommateurs s'améliore mais cette amélioration devient plus hétérogène parmi les pays de la zone euro. En revanche, le marché du travail demeure toujours bien orienté, ce qui permet d'entrevoir une amélioration du pouvoir d'achat au fur et à mesure de la baisse de l'inflation. Bien que l'inflation totale ne cesse de ralentir – l'estimation flash de celle-ci pour le mois de juin est annoncé à 5,5 % –, l'inflation sous-jacente, elle, montre plus de rigidité à la baisse (5,3 % en mai). C'est la raison pour laquelle la BCE augmente son taux directeur à deux reprises, respectivement le 4 mai et le 15 juin, à chaque fois de 25 points de base. Au total, fin juin, le taux à dix ans allemand gagne 9 points de base à 2,39 % sur le trimestre. La Bourse, elle, ne croît que de 1,0 %.

1.2.3. Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Les risques auxquels est exposée la société diffèrent en fonction de la politique d'investissement. Vous trouverez ci-après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque de la société est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet www.beama.be.

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

monetaire beleid van 16 maart de basisrente met 50 basispunten te verhogen tot 3,5 %. Zoals Christine Lagarde opmerkt, is de Europese banksector veerkrachtig en goed gekapitaliseerd en heeft hij geen liquiditeitsproblemen. De andere reden voor deze stijging zijn de laatste macro-economische prognoses van de ECB, waaruit blijkt dat de inflatie naar verwachting te lang te hoog zal blijven. Om een noodinterventie te vermijden, organiseren de Zwitserse Nationale Bank en de Zwitserse toezichthouder voor de financiële markten in het weekend van 18 en 19 maart een overname van Credit Suisse door UBS. Ten opzichte van eind 2022 daalt de Duitse tienjaarsrente per saldo met 27 basispunten tot 2,3 %. De beurs staat 11,9 % hoger. In het vierde kwartaal van 2022 en het eerste kwartaal van 2023 kromp de bbp-groei van de eurozone met 0,1 % op kwartaalbasis. In het tweede kwartaal blijft de PMI voor de industrie onder de 50 en daalt hij. De PMI-cijfers van de dienstensector blijven daarentegen rond de 50 hangen. Vergeleken met de situatie aan het begin van het jaar verbeterd het consumentenvertrouwen, maar die verbetering wordt heterogener tussen de landen van de eurozone. Aan de andere kant blijft de arbeidsmarkt goed georiënteerd, wat wijst op een verbetering van de koopkracht naarmate de inflatie daalt. Hoewel de totale inflatie blijft vertragen – de flashraming voor juni bedraagt 5,5 % – vertoont de kerninflatie een sterkere neerwaartse trend (5,3 % in mei). Daarom verhoogt de ECB haar basisrente twee keer, respectievelijk op 4 mei en 15 juni, telkens met 25 basispunten. In totaal stijgt de Duitse tienjaarsrente eind juni met 9 basispunten tot 2,39 % over het kwartaal. De beurs groeit daarentegen met slechts 1,0 %.

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

De risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt, verschillen in functie van het beleggingsbeleid van ieder compartiment. Hierna vindt u van elk compartiment van de vennootschap een tabel die de verschillende risico's herneemt.

De inschatting van het risicoprofiel van elk compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Immo

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico			X	
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico				X
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque d'inflation/ risico op inflatie		X		
Risque lié à des facteurs externes/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Global Health Care

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Europe Conviction

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico			X	
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico			X	
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities China

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico			X	
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de flexibilité/ Flexibiliteitsrisico		X		
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Chinese A Aandelenrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Leading Brands

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Bel=Go

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico			X	
Risque de concentration/ Concentratierisico				X
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Cure

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta_ of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groei landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

Belfius Equities Climate

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groeilanden (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Wo=Men

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié au capital/ Kapitaalrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groeilanden		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	

Belfius Equities Be=Long

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié au capital/ Kapitaalrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groeilanden		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	

Belfius Equities Move

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groei landen				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Become

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese A-aandelen		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Re=New

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese A-aandelen		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities Virtu=All

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Risico van de tegenpartij		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van verandering in het referentiepunt		X		
Risque de performance/ Prestatierisico				X
Risque lié à des facteurs externes / Risico gelinkt aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises / Risico gelinkt aan Chinese A-acties		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico gelinkt aan opkomende landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			X	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				X

Belfius Equities Innov=Eat

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Risico van de tegenpartij		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van verandering in referentiewaarde		X		
Risque de performance/ Prestatierisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico gelinkt aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico gelinkt aan Chinese A-acties		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico gelinkt aan opkomende landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			X	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				X

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et qu'il ne fait pas l'objet d'une protection. Il peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.

De belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat geen kapitaalgarantie wordt gegeven, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij loopt dus het risico verlies te lijden.

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

1.2.4. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

1.2.5. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter gravement préjudice à la société

Aucune circonstance particulière n'a été relevée qui serait susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la société.

1.2.6. Mentions à insérer au rapport annuel en vertu du Code des Sociétés et des Associations

Le présent rapport annuel comprend toutes les mentions que le Code des Sociétés et des Associations impose d'y faire figurer.

1.2.7. En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Mention des objectifs et de la politique de la société en matière de gestion des risques financiers

A cet égard, veuillez vous référer aux chapitres relatifs à chaque compartiment.

Indications relatives à l'exposition de la société au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie

A cet égard, veuillez vous référer au tableau récapitulatif des risques.

1.2.8. Vote par procuration

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

Candriam a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise.

Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action — un vote — un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparente.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.4. Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Geen enkele bijzondere gebeurtenis heeft plaatsgevonden na het einde van het boekjaar.

1.2.5. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

1.2.6. Vermeldingen op te nemen in het jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Voorliggend jaarverslag bevat al de vermeldingen waartoe het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen verplicht.

1.2.7. Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico

Gelieve hiertoe het hoofdstuk van ieder compartiment in kwestie te raadplegen.

Informatie betreffende het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, en kasstroomrisico

Gelieve hiertoe de bovenvermelde tabel te raadplegen die de verschillende risico's herneemt.

1.2.8. Stemmen bij volmacht

Op zijn vergadering van 16 februari 2016 besloot de Raad van Bestuur van de vennootschap zijn bevoegdheid om het aan de onderliggende activa van de beleggingsfonds verbonden stemrecht uit te oefenen, te delegeren aan Candriam, beheerder van het beleggingsfonds (behalve het compartiment BEL=GO).

Candriam heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van Corporate Governance is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: « een aandeel — een stem — een dividend ».
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van

Belfius Equities

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

des auditeurs externes

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs.

Candriam garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

Candriam a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement les droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients.

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Bestuur en van de externe accountants

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam zich ervan vergewissen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van Candriam bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor Corporate Governance. Candriam blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Candriam heeft besloten de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen van Europese eersterangsbedrijven, actief uit te oefenen. Deze beslissing getuigt van de wil van Candriam om zijn verantwoordelijkheid inzake corporate governance op te nemen en de stemrechten in de bedrijven waarin het voor rekening van zijn cliënten belegt, ten volle uit te oefenen.

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

Nom de société	Pays	AGM 2022/2023
Naam onderneming	Landen	AGM 2022/2023
Abbott Laboratories	USA	28/04/2023
adidas AG	DE	11/05/2023
Admiral Group Plc	GB	27/04/2023
Adobe Inc.	USA	20/04/2023
Aedifica SA	BE	28/07/2022
AGCO Corporation	USA	27/04/2023
Agilent Technologies, Inc.	USA	15/03/2023
Agricultural Bank of China Limited	CN	22/12/2022
AIA Group Limited	HK	18/05/2023
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd.	CN	30/11/2022
Air Liquide SA	FR	03/05/2023
Akzo Nobel NV	NL	06/09/2022
Albemarle Corporation	USA	02/05/2023
Alfen NV	NL	21/11/2022
Alibaba Group Holding Limited	KY	30/09/2022
Allianz SE	DE	04/05/2023
Alphabet Inc.	USA	02/06/2023
Altarea SCA	FR	08/06/2023
Amazon.com, Inc.	USA	24/05/2023
American Express Company	USA	02/05/2023
American Water Works Company, Inc.	USA	10/05/2023
Amgen Inc.	USA	19/05/2023
Amplifon SpA	IT	21/04/2023
Analog Devices, Inc.	USA	08/03/2023
Anhui Huaheng Biotechnology Co., Ltd.	CN	16/05/2023
ANSYS, Inc.	USA	12/05/2023
ANTA Sports Products Limited	KY	10/05/2023
Antin Infrastructure Partners SA	FR	06/06/2023
Apple Inc.	USA	10/03/2023
Argan SA	FR	23/03/2023
Aroundtown SA	LU	16/12/2022
ASML Holding NV	NL	26/04/2023
Assa Abloy AB	SE	26/04/2023
AstraZeneca Plc	GB	27/04/2023
Autodesk, Inc.	USA	21/06/2023
Autoliv, Inc.	USA	11/05/2023
Bachem Holding AG	CH	19/04/2023
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	16/03/2023
Banco Santander SA	ES	30/03/2023

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Bankinter SA	ES	23/03/2023
Bank of America Corporation	USA	25/04/2023
Bank of China Limited	CN	19/12/2022
Bank of Jiangsu Co., Ltd.	CN	27/10/2022
Bank of Ningbo Co., Ltd.	CN	13/09/2022
Barco NV	BE	27/04/2023
Becton, Dickinson and Company	USA	24/01/2023
Beiersdorf AG	DE	13/04/2023
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	CN	06/06/2023
Beijing United Information Technology Co., Ltd.	CN	23/08/2022
BFF Bank SpA	IT	13/04/2023
BICO Group AB	SE	14/12/2022
Big Yellow Group Plc	GB	21/07/2022
bioMerieux SA	FR	23/05/2023
Booking Holdings Inc.	USA	06/06/2023
Boston Scientific Corporation	USA	04/05/2023
Bureau Veritas SA	FR	22/06/2023
BYD Company Limited	CN	08/06/2023
BYD Electronic (International) Company Limited	HK	20/12/2022
Capgemini SE	FR	16/05/2023
Carl Zeiss Meditec AG	DE	22/03/2023
Castellum AB	SE	08/12/2022
Catena AB	SE	27/04/2023
CellaVision AB	SE	05/05/2023
Chacha Food Co., Ltd.	CN	13/10/2022
China Construction Bank Corporation	CN	19/12/2022
China Hongqiao Group Limited	KY	16/05/2023
China Life Insurance Company Limited	CN	21/09/2022
China Mengniu Dairy Company Limited	KY	06/06/2023
China Merchants Bank Co., Ltd.	CN	27/06/2023
China Railway Group Limited	CN	28/06/2023
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	HK	19/05/2023
China Resources Land Limited	KY	07/06/2023
China Tourism Group. Duty Free Corp. Ltd.	CN	11/08/2022
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	CN	23/11/2022
China Yangtze Power Co., Ltd.	CN	20/07/2022
Chr. Hansen Holding A/S	DK	23/11/2022
Church & Dwight Co., Inc.	USA	27/04/2023
Cisco Systems, Inc.	USA	08/12/2022
Close Brothers Group Plc	GB	17/11/2022
Cofinimmo SA	BE	10/05/2023
Colgate-Palmolive Company	USA	12/05/2023
Compass Group Plc	GB	09/02/2023
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	CN	05/09/2022
Covivio SA	FR	20/04/2023
Croda International Plc	GB	26/04/2023
CTP NV	NL	25/04/2023
CVS Health Corporation	USA	18/05/2023
Danaher Corporation	USA	09/05/2023
Danone SA	FR	27/04/2023
Darling Ingredients Inc.	USA	09/05/2023
Dassault Systemes SA	FR	24/05/2023
Derwent London Plc	GB	12/05/2023
Deutsche Telekom AG	DE	05/04/2023
Diageo Plc	GB	06/10/2022
Dollar General Corporation	USA	31/05/2023
Dover Corporation	USA	05/05/2023
Dr. Martens Plc	GB	14/07/2022
DSM-Firmenich AG	CH	29/06/2023
Duerr AG	DE	12/05/2023
eBay, Inc.	USA	21/06/2023
Ecolab Inc.	USA	04/05/2023
Edenred SA	FR	11/05/2023
EDP Renovaveis SA	ES	04/04/2023
Electronic Arts Inc.	USA	11/08/2022
Eli Lilly and Company	USA	01/05/2023
Emerson Electric Co.	USA	07/02/2023

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Entra ASA	NO	25/04/2023
Esker SA	FR	21/06/2023
EssilorLuxottica SA	FR	17/05/2023
Eurofins Scientific SE	LU	27/04/2023
FinecoBank SpA	IT	27/04/2023
Ganfeng Lithium Co., Ltd.	CN	25/08/2022
Garmin Ltd.	CH	09/06/2023
GEA Group AG	DE	27/04/2023
Gecina SA	FR	20/04/2023
Geely Automobile Holdings Limited	KY	11/11/2022
Genmab A/S	DK	29/03/2023
Globus Medical, Inc.	USA	27/04/2023
GoerTek Inc.	CN	26/07/2022
Grainger Plc	GB	08/02/2023
Grand City Properties SA	LU	28/06/2023
Graphic Packaging Holding Company	USA	24/05/2023
Great Portland Estates Plc	GB	07/07/2022
Greencore Group Plc	IE	26/01/2023
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	CN	19/08/2022
Halma Plc	GB	21/07/2022
Hannover Rueck SE	DE	03/05/2023
Harvia Oyj	FI	20/04/2023
HelloFresh SE	DE	12/05/2023
Hermes International SCA	FR	20/04/2023
Hexagon AB	SE	02/05/2023
Hilton Worldwide Holdings Inc.	USA	18/05/2023
HOYA Corp.	JP	23/06/2023
Humana Inc.	USA	20/04/2023
Huntsun Technologies, Inc.	CN	19/07/2022
H World Group Ltd.	KY	27/06/2023
Icade SA	FR	21/04/2023
IDEXX Laboratories, Inc.	USA	17/05/2023
illimity Bank SpA	IT	20/04/2023
Imeik Technology Development Co., Ltd.	CN	30/03/2023
Industria de Diseno Textil SA	ES	12/07/2022
Industrial and Commercial Bank of China Limited	CN	25/11/2022
Infineon Technologies AG	DE	16/02/2023
Ingersoll Rand Inc.	USA	15/06/2023
Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA	ES	14/06/2023
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	CN	08/12/2022
Intercontinental Exchange, Inc.	USA	19/05/2023
International Business Machines Corporation	USA	25/04/2023
International Flavors & Fragrances Inc.	USA	03/05/2023
Intertek Group Plc	GB	24/05/2023
Intesa Sanpaolo SpA	IT	28/04/2023
Intuit Inc.	USA	19/01/2023
Investis Holding SA	CH	03/05/2023
Jafron Biomedical Co., Ltd.	CN	14/07/2022
JD.com, Inc.	KY	21/06/2023
JD Health International Inc.	KY	23/12/2022
Jiumaojiu International Holdings Limited	KY	02/06/2023
John Bean Technologies Corporation	USA	12/05/2023
Johnson & Johnson	USA	27/04/2023
Johnson Matthey Plc	GB	21/07/2022
JPMorgan Chase & Co.	USA	16/05/2023
Julius Baer Gruppe AG	CH	13/04/2023
Kanzhun Limited	KY	26/06/2023
KBC Ancora SCA	BE	28/10/2022
KBC Group SA/NV	BE	04/05/2023
Kellogg Company	USA	28/04/2023
Kering SA	FR	27/04/2023
Kerry Group Plc	IE	27/04/2023
Kinopolis Group NV	BE	10/05/2023
Kingspan Group Plc	IE	28/04/2023
Klepierre SA	FR	11/05/2023
Kojamo Oyj	FI	16/03/2023
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	12/04/2023

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Koninklijke DSM NV	NL	23/01/2023
Kuashou Technology	KY	16/06/2023
Kubota Corp.	JP	24/03/2023
Kweichow Moutai Co., Ltd.	CN	14/12/2022
L'Oreal SA	FR	21/04/2023
Laboratory Corporation of America Holdings	USA	11/05/2023
Land Securities Group Plc	GB	07/07/2022
LEG Immobilien SE	DE	17/05/2023
Legrand SA	FR	31/05/2023
Lenovo Group Limited	HK	26/07/2022
Levi Strauss & Co.	USA	19/04/2023
Li Auto Inc.	KY	31/05/2023
Linea Directa Aseguradora SA	ES	30/03/2023
Li Ning Company Limited	KY	14/06/2023
Lloyds Banking Group Plc	GB	18/05/2023
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	CN	21/11/2022
Longshine Technology Group Co., Ltd.	CN	09/12/2022
Lonza Group AG	CH	05/05/2023
Lotus Bakeries NV	BE	12/05/2023
lululemon athletica inc.	USA	07/06/2023
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	20/04/2023
Marriott International, Inc.	USA	12/05/2023
Mastercard Incorporated	USA	27/06/2023
McDonald's Corporation	USA	25/05/2023
Medtronic Plc	IE	08/12/2022
Meiji Holdings Co., Ltd.	JP	29/06/2023
Meituan	KY	30/06/2023
Mercedes-Benz Group AG	DE	03/05/2023
Mercialys SA	FR	27/04/2023
Merck & Co., Inc.	USA	23/05/2023
Merck KGaA	DE	28/04/2023
MERLIN Properties SOCIMI SA	ES	26/04/2023
Meta Platforms, Inc.	USA	31/05/2023
MetLife, Inc.	USA	20/06/2023
Mettler-Toledo International Inc.	USA	04/05/2023
Microsoft Corporation	USA	13/12/2022
Ming Yang Smart Energy Group Co., Ltd.	CN	11/01/2023
Mips AB	SE	10/05/2023
Moncler SpA	IT	18/04/2023
Mondelez International, Inc.	USA	17/05/2023
MONTEA NV	BE	10/02/2023
Mowi ASA	NO	01/06/2023
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE	05/05/2023
NARI Technology Co., Ltd.	CN	19/01/2023
Nemetschek SE	DE	23/05/2023
Neste Corp.	FI	28/03/2023
Nestle SA	CH	20/04/2023
NetEase, Inc.	KY	15/06/2023
Netflix, Inc.	USA	01/06/2023
NIKE, Inc.	USA	09/09/2022
Ningbo Deye Technology Co., Ltd.	CN	14/11/2022
Ningbo Orient Wires & Cable Co., Ltd.	CN	31/03/2023
NIO Inc.	KY	25/08/2022
Novo Nordisk A/S	DK	23/03/2023
NVIDIA Corporation	USA	22/06/2023
Orsted A/S	DK	07/03/2023
Owens Corning	USA	20/04/2023
PayPal Holdings, Inc.	USA	24/05/2023
PepsiCo, Inc.	USA	03/05/2023
Pernod Ricard SA	FR	10/11/2022
Pinduoduo Inc.	KY	31/07/2022
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	CN	12/05/2023
Planet Fitness, Inc.	USA	01/05/2023
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	CN	01/11/2022
Primary Health Properties Plc	GB	19/04/2023
Proya Cosmetics Co., Ltd.	CN	11/05/2023
Prudential Plc	GB	25/05/2023

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

PSP Swiss Property AG	CH	05/04/2023
Rational AG	DE	10/05/2023
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	03/05/2023
RELX Plc	GB	20/04/2023
Rentokil Initial Plc	GB	06/10/2022
ResMed Inc.	USA	16/11/2022
Retail Estates NV	BE	18/07/2022
Royal Bank of Canada	CA	05/04/2023
RVRC Holding AB	SE	10/11/2022
S&P Global Inc.	USA	03/05/2023
Samsonite International S.A.	LU	21/12/2022
Sanofi	FR	25/05/2023
SAP SE	DE	11/05/2023
Sartorius Stedim Biotech SA	FR	27/03/2023
Satellite Chemical Co., Ltd.	CN	14/09/2022
Schneider Electric SE	FR	04/05/2023
SEB SA	FR	17/05/2023
SEGRO PLC	GB	20/04/2023
SGS SA	CH	28/03/2023
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	CN	02/08/2022
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	CN	12/08/2022
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	CN	18/05/2023
Shimano, Inc.	JP	29/03/2023
Shurgard Self Storage Ltd.	GG	10/05/2023
Shurgard Self Storage SA	LU	06/12/2022
Siemens AG	DE	09/02/2023
Siemens Healthineers AG	DE	15/02/2023
SIG Group AG	CH	20/04/2023
Sika AG	CH	28/03/2023
SimCorp A/S	DK	23/03/2023
Skechers U.S.A., Inc.	USA	12/06/2023
Sonova Holding AG	CH	12/06/2023
Sony Group Corp.	JP	20/06/2023
Spirax-Sarco Engineering Plc	GB	10/05/2023
Sprouts Farmers Market, Inc.	USA	24/05/2023
Stabilus SE	LU	11/08/2022
Stabilus SE	LU	15/02/2023
Starbucks Corporation	USA	23/03/2023
Stryker Corporation	USA	10/05/2023
Sunac Services Holdings Ltd.	CN	09/08/2022
Sungrow Power Supply Co., Ltd.	CN	19/05/2023
SunOpta Inc.	CA	25/05/2023
Sweco AB	SE	20/04/2023
Symrise AG	DE	10/05/2023
TAG Immobilien AG	DE	16/05/2023
Target Corporation	USA	14/06/2023
Team17 Group PLC	GB	22/06/2023
Tecan Group AG	CH	18/04/2023
Technogym SpA	IT	05/05/2023
TE Connectivity Ltd.	CH	15/03/2023
Texas Instruments Incorporated	USA	27/04/2023
The British Land Co. Plc	GB	12/07/2022
The Coca-Cola Company	USA	25/04/2023
The Estee Lauder Companies Inc.	USA	18/11/2022
The Home Depot, Inc.	USA	18/05/2023
The Procter & Gamble Company	USA	11/10/2022
The TJX Companies, Inc.	USA	06/06/2023
The Toro Company	USA	21/03/2023
The UNITE Group Plc	GB	18/05/2023
The Walt Disney Company	USA	03/04/2023
Thule Group AB	SE	27/04/2023
T-Mobile US, Inc.	USA	16/06/2023
Tomra Systems ASA	NO	27/04/2023
Topdanmark A/S	DK	26/04/2023
Topsports International Holdings Limited	KY	01/08/2022
Tractor Supply Company	USA	11/05/2023
TransUnion	USA	04/05/2023

Belfius Equities

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

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Trimble Inc.	USA	01/06/2023
Trip.com Group Limited	KY	30/06/2023
Unibail-Rodamco-Westfield NV	NL	27/06/2023
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	11/05/2023
Unicharm Corp.	JP	24/03/2023
UniCredit SpA	IT	14/09/2022
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	CN	23/11/2022
Unilever Plc	GB	03/05/2023
UnitedHealth Group Incorporated	USA	05/06/2023
UPM-Kymmene Oyj	FI	12/04/2023
Venustech Group Inc.	CN	16/05/2023
Veolia Environnement SA	FR	27/04/2023
Vestas Wind Systems A/S	DK	12/04/2023
VGP SA	BE	12/05/2023
Visa Inc.	USA	24/01/2023
Vonovia SE	DE	17/05/2023
Warehouses De Pauw SCA	BE	02/02/2023
Waste Management, Inc.	USA	09/05/2023
Wise Plc	GB	23/09/2022
WuXi AppTec Co., Ltd.	CN	13/10/2022
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	KY	27/06/2023
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd.	CN	10/10/2022
Xinyi Solar Holdings Limited	KY	25/11/2022
Xior Student Housing NV	BE	15/09/2022
Xylem Inc.	USA	11/05/2023
Yadea Group Holdings Ltd.	KY	16/06/2023
Yakult Honsha Co., Ltd.	JP	21/06/2023
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.	CN	16/09/2022
Yealink Network Technology Corp. Ltd.	CN	15/09/2022
Yuexiu Property Company Limited	HK	18/05/2023
Zebra Technologies Corporation	USA	11/05/2023
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co., Ltd.	CN	29/08/2022
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	CN	21/12/2022
Zoetis Inc.	USA	18/05/2023
ZTO Express (Cayman) Inc.	KY	14/04/2023

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

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

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

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

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

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

Belfius Equities

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

Compartiment BEL=GO

Un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Belfius Investment Partners. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun. Ce Comité est composé de trois représentants de l'équipe d'investissement, d'un représentant de l'équipe Responsible Investments et de la Chief of Business Development.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Compartiment BEL=GO

Een Proxy Voting comité werd opgericht binnen Belfius Investment Partners. Dit comité heeft als taak het stembelied te evalueren en indien nodig te wijzigen. Dit comité bestaat uit drie vertegenwoordigers van het investeringsteam, een vertegenwoordiger van het Responsible Investments team en de Chief of Business Development.

Nom de société Naam onderneming	Pays Landen	AGM 2022/2023 AGM 2022/2023
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	BE	23/05/2022
AEDIFICA SA	BE	10/05/2022
AGEAS NV	BE	18/05/2022
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE	27/04/2022
ARGENX SE	NL	10/05/2022
BARCO NV	BE	28/04/2022
COFINIMMO SA	BE	11/05/2022
D'IETEREN GROUP	BE	02/06/2022
EDENRED SA	FR	11/05/2022
ELIA GROUP SA/NV	BE	17/05/2022
ETABLISSEMENTEN FRANZ COLRUYT NV	BE	28/09/2022
FAGRON SA	BE	25/04/2022
GREENYARD NV	BE	16/09/2022
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	BE	26/04/2022
GSK PLC	GB	04/05/2022
INCLUSIO SA	BE	18/05/2022
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	BE	08/06/2022
KBC GROUPE SA	BE	05/05/2022
KINEPOLIS GROUP SA	BE	11/05/2022
LOTUS BAKERIES NV	BE	13/05/2022
MELEXIS NV	BE	10/05/2022
MONTEA NV	BE	17/05/2022
NV BEKAERT SA	BE	11/05/2022
NYXOAH S.A.	BE	25/05/2022
RECTICEL SA	BE	31/05/2022
SHURGARD SELF STORAGE SA	LU	04/05/2022
SOLVAY SA	BE	10/05/2022
UCB SA	BE	28/04/2022
UMICORE SA	BE	28/04/2022
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FR	15/06/2022
VGP SA	BE	13/05/2022
WAREHOUSES DE PAUW N.V.	BE	13/04/2022
WORLDLINE SA	FR	09/06/2022
XIOR STUDENT HOUSING N.V.	BE	19/05/2022

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

Rémunération des administrateurs

Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui des administrateurs suivants rémunérés à concurrence de :

- Gunther Wuyts : 1000 EUR par an
- Anne Heldenbergh : 1000 EUR par an
- Christoph Finck : 1000 EUR par an

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

Vergoeding van de bestuurders

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

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

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

1.2.10. Politique de rémunération

Belfius Investment Partners a adopté une politique de rémunération conforme à la législation belge et européenne applicable aux sociétés de gestion. En tant que filiale du groupe Belfius, BIP respecte également les principes applicables à Belfius Banque et à ses filiales.

La politique de rémunération de BIP a pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace des risques, veillant à décourager une prise de risque excessive ou incompatible avec les profils de risque des fonds gérés. Elle a été conçue de façon à privilégier en permanence les intérêts des fonds gérés et à éviter la survenance de conflits d'intérêts.

Ses lignes de force sont les suivantes :

- **Champ d'application :** Les fonctions à laquelle cette politique de rémunération s'applique ont été soigneusement identifiées à la lumière de critères qualitatifs et quantitatifs. De manière générale sont concernées par celle-ci l'ensemble des fonctions ayant une influence significative sur le risque encouru par un fonds géré ou par la société de gestion elle-même, ainsi que les fonctions de contrôle de ces risques.

- **Principes :** La politique de rémunération équilibre les composantes fixe et variable. S'il y a paiement d'une rémunération variable, celui-ci est conditionné à la réalisation d'objectifs définis sur le long terme et liés à la performance et à la maîtrise du risque des fonds gérés. En ce qui concerne la rémunération variable, la politique de rémunération prévoit en outre son octroi partiellement sous forme de parts des fonds gérés, l'échelonnement sur plusieurs années du paiement de celle-ci, ainsi que son remboursement éventuel, ce qui assure à l'investisseur la persistance de la convergence d'intérêts entre les fonds gérés et leur gestionnaire.

- **Gouvernance et contrôle :** Conformément aux Orientations d'Esma relatives aux politiques de rémunération applicables aux gestionnaires d'OPCVM/OPCA, BIP relève du comité de rémunération de la maison-mère, qui est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération.

De plus amples informations sur la politique de rémunération de Belfius Investment Partners, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des règles de versement, de l'identité des personnes responsables de l'octroi des rémunérations et de leurs versements sont consultables sur le site de Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) et en version imprimée sur demande et gratuitement.

1.2.11. Informations communiquées aux investisseurs en vertu du chapitre II, partie 1, de la section 3, de l'annexe à l'Arrêté Royal du 10 novembre 2006 (introduit par l'AR du 25 février 2017 en vigueur le 27 mars 2017)

Belfius Investment Partners dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément à la Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances et d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la Loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Les responsabilités qui incombent à Belfius Investment Partners dans le cadre de ces deux lois sont similaires et Belfius Investment

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.10. Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervenootschappen. 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 beheervenootschap 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 ICB'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 het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

1.2.11. Informatie verstrekt aan de beleggers overeenkomstig hoofdstuk II, deel 1, afdeling 3, van de bijlage van het koninklijk besluit van 10 november 2006 (ingevoerd door het koninklijk besluit van 25 februari 2017, van kracht op 27 maart 2017)

Belfius Investment Partners heeft een dubbele licentie, namelijk enerzijds als een beheermaatschappij in overeenstemming met de Wet van 3 augustus 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en als een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in overeenstemming met de Wet van 19 april 2014 Betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.

De verantwoordelijkheden van Belfius Investment Partners onder deze twee wetten zijn vergelijkbaar en Belfius Investment

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

Partners estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou d'OPCA.

Candriam a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2022 les montants suivants :

Candriam Luxembourg branch :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) :

16 496 391 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :

7 603 281 EUR

3/Nombre de bénéficiaires : 147

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam.

4/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs :

4 123 181 EUR

5/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) :

2 274 454 EUR

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 29 janvier 2021 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam .

Candriam Belgian branch :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) :

24 652 347 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :

10 435 950 EUR

3/Nombre de bénéficiaires : 256

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam.

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Partners is van mening dat haar personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor taken in verband met het beheer van ICBE's of OPCA's.

Candriam heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2022 de volgende bedragen betaald:

Candriam Luxemburg branch:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer):

16 496 391 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning:

7 603 281 EUR

3/Aantal begunstigden: 147

Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de fondsen in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van Candriam staan een dergelijke identificatie door de beheerde fondsen niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van Candriam.

4/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie : 4 123 181 EUR

5/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Candriam wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):

2 274 454 EUR

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2022 en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Candriam.

Candriam Belgian branch :

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer):

24 652 347 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning:

10 435 950 EUR

3/Aantal begunstigden: 256

Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de fondsen in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van Candriam staan een dergelijke identificatie door de beheerde fondsen niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van Candriam.

Belfius Equities

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

4/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs :
5 059 679 EUR

5/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) :
4 582 833 EUR

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 29 janvier 2022 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam.

Belfius Investement Partners a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2022 les montants suivants :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) :
5 933 070 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :
452 500 EUR

3/Nombre de bénéficiaires : 27

4/Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCA. Les systèmes de Belfius Investment Partners ne permettent pas une telle identification par OPCA géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Belfius Investment Partners.

5/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs :
1 295 476 EUR

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Belfius Investment Partners dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCA dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs):
4 233 694 EUR

1.2.12. Swing Pricing

Champ d'application

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

4/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie : 5 059 679 EUR

5/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Candriam wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):
4 582 833 EUR

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2022 en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Candriam.

Belfius Investement Partners heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2022 de volgende bedragen betaald:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer):
5 933 070 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning:
452 500 EUR

3/Aantal begunstigen: 27

4/Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de OPCA in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van Belfius Investment Partners staan een dergelijke identificatie door de beheerde OPCA niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van Belfius Investment Partners.

5/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie: 1 295 476 EUR

6/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Belfius Investment Partners wier handelen het risicoprofiel van de AICB waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):
4 233 694 EUR

1.2.12. Swing Pricing

Toepassingsgebied

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

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

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

Le Mécanisme de Swing Price vise à éliminer l'impact négatif sur la valeur nette d'inventaire d'un organisme de placement collectif ou d'un de ses compartiments, causé par les entrées et sorties significatives des participants. Le mécanisme est de nature à influencer le comportement des investisseurs et à décourager les mouvements importants pouvant mettre à mal la liquidité du compartiment concerné. Le mécanisme a pour objectif d'éviter que les investisseurs existants d'un compartiment n'aient à supporter des frais découlant de transactions sur les actifs du portefeuille effectuées suite à des souscriptions ou des rachats importants d'investisseurs dans le compartiment.

En effet, en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants dans le compartiment, le gestionnaire va devoir investir / désinvestir les montants correspondants, générant des transactions, qui peuvent comporter des frais, variables.

Il s'agit principalement de taxes sur certains marchés et de frais facturés par les courtiers pour l'exécution de ces transactions. L'activation du Mécanisme de protection vise donc à faire supporter ces frais par les investisseurs à l'initiative des mouvements de souscriptions/rachats et à protéger les investisseurs existants ou restants dans le fonds.

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

• Impacts de l'activation du Mécanisme d'Anti-Dilution et Facteur applicable

- en cas de souscriptions nettes : augmentation de la valeur nette d'inventaire, soit du prix d'achat pour tous les investisseurs souscripteurs à cette date ;

- en cas de rachats nets : diminution de la valeur nette d'inventaire, soit du prix de vente pour tous les investisseurs rachetant leurs actions à cette date.

Cette augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire est dénommée « Swing Factor ».

L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types d'actifs visés.

L'ajustement du mode de valorisation ne devra pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire.

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

• 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-uittredingen) van een forfaitair percentage aan commissielonen en aan directe of indirecte kosten ("spreads") conform de marktpraktijken voor de aankoop of verkoop van dit soort van effecten.

• Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor

- bij netto-intredingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de aankoopprijs voor alle beleggers die inschrijven op die datum;

- bij netto-uittredingen: verlaging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen verkopen.

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

De omvang van die schommeling hangt af van de raming door de 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

Belfius Equities

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

Le Conseil d'Administration a confié l'implémentation du Mécanisme à la Société de Gestion.

La Société de Gestion a mis en place une politique détaillant le Mécanisme de protection et implémenté des processus et procédures opérationnels afin de superviser l'application du Mécanisme de Swing Price par l'Agent Administratif et l'Agent de Transfert.

La politique détaillant le Mécanisme de protection appliqué par la Société de Gestion a été dûment validée par le Conseil d'Administration de la SICAV.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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.

Compartiment Compartiment	Facteur d'ajustement vers le haut au 30/06/2023 Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/06/2023	Facteur d'ajustement vers le bas au 30/06/2023 Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30/06/2023
Belfius Equities Become	-	-
Belfius Equities Cure	-	-
Belfius Equities Re=New	-	-
Belfius Equities Innov=Eat	0.25	0.21
Belfius Equities Climate	-	-
Belfius Equities Global Health Care	-	-
Belfius Equities Be=Long	0.24	0.17
Belfius Equities Immo	0.38	0.21
Belfius Equities Move	-	-
Belfius Equities Europe Conviction	0.39	0.18
Belfius Equities Virtu=All	0.2	0.19
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	0.42	0.22
Belfius Equities Leading Brands	0.2	0.16
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	-	-
Belfius Equities Wo=Men	0.21	0.16
Belfius Equities Bel=Go	0.18	0.16
Belfius Equities China	0.2	0.2

Compartiment Compartiment	Date VNI NAV datum	Taux facteur appliqué Toegepaste Aanpassingscoëfficiënt	Swing in/Swing out
BELFIUS EQUITIES EUROPE CONVICTION	06/07/2022	0.39	IN
BELFIUS EQUITIES IMMO	03/11/2022	0.38	IN

Facteur d'ajustement vers le haut : le coefficient d'augmentation de la valeur nette d'inventaire sur les entrées nettes.

Facteur d'ajustement vers le bas : le coefficient par lequel la valeur nette d'inventaire est réduite lors de sorties nettes.

Swing in indique l'application du facteur d'ajustement vers le haut en raison des entrées nettes.

Swing out indique l'application du facteur d'ajustement vers le bas en raison des sorties nettes.

Opwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verhoogd bij netto-intredingen.

Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verlaagd bij netto-uitredingen.

Swing in wijst op de toepassing van de opwaartse aanpassingscoëfficiënt omwille van netto-intredingen.

Swing out wijst op de toepassing van de neerwaartse aanpassingscoëfficiënt omwille van netto-uitredingen.

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.13. Proposition de dividende

Le conseil d'administration de Belfius Equities qui s'est tenu le mardi 29 août 2023 a approuvé la proposition de dividende déterminée ci-dessous. Cette proposition a été soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 28 septembre 2023.

1.2.13. Voorstel van dividend

De raad van bestuur van Belfius Equities die gehouden werd op dinsdag 29 augustus 2023 heeft het hieronder vermelde voorstel van dividend goedgekeurd. Dit voorstel is voorgelegd ter goedkeuring op de gewone algemene vergadering die gehouden werd op 28 september 2023.

Compartiment Compartiment	Classe Klasse	Code ISIN ISIN Code	Montant brut par action de distribution Brutobedrag per winstuitkerend aandeel	Montant net par action de distribution (*)/Nettobedrag per winstuitkerend aandeel (*)	Coupon Coupon
Bel=Go	C	BE0948876223	6,00 EUR	4,20 EUR	20
Europe Conviction	C	BE0945523646	3,60 EUR	2,52 EUR	18
Europe Small & Mid Caps	C	BE0948877239	18,50 EUR	12,95 EUR	25
Europe Small & Mid Caps	R2	BE6286738719	2,50 EUR	1,75 EUR	5
Immo	C	BE0940607956	12,00 EUR	8,40 EUR	20
Immo	R2	BE6286763964	2,60 EUR	1,82 EUR	4
Leading Brands	C	BE0170210729	2,30 EUR	1,61 EUR	22
Leading Brands	R2	BE6286777139	1,00 EUR	0,70 EUR	5
Global Health care	C	BE0163901680	48,00 USD	33,60 USD	26
Robotics & Innovative Technology	C	BE0176734979	8,50 USD	5,95 USD	19
Robotics & Innovative Technology	R2	BE6286765019	3,50 USD	2,45 USD	7
Cure	C	BE6308097904	4,00 EUR	2,80 EUR	4
Climate	C	BE6314675727	4,20 EUR	2,94 EUR	4
WO=MEN	C	BE6322175066	3,40 EUR	2,38 EUR	3
Move	C	BE6326054051	2,90 EUR	2,03 EUR	1
Virtu=All	C	BE6333897880	3,50 EUR	2,45 EUR	1
China	C	BE0945529700	-	-	-
China	R2	BE6286720535	-	-	-
BE=LONG	C	BE6320971631	-	-	-
Become	C	BE6328359797	-	-	-
RE=NEW	C	BE6328361819	-	-	-
Innov=Eat	C	BE6333899902	-	-	-

(*)En Belgique, les dividendes sont soumis à un précompte mobilier de 30%.

(*)De dividenden zijn in België onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%.

Les dividendes seront payables à partir du 24/10/2023.

De dividenden zullen betaalbaar zijn vanaf 24/10/2023

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE RAAD VAN BESTUUR



RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE BELFIUS EQUITIES SA (SICAV PUBLIQUE DE DROIT BELGE) SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2023

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Belfius Equities SA (SICAV Publique de droit Belge) (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 24 septembre 2020, conformément à la proposition du conseil d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 30 juin 2023. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant 33 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 30 juin 2023, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un actif net globalisé qui s'élève à EUR 5.287.180.855,92 et d'un compte de résultats qui se solde par bénéfice de l'exercice de EUR 395.487.148,91. Un aperçu de l'actif net et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous:

Compartiment	Devise	Actif Net	Résultat
Europe Small & Mid Caps	EUR	291.689.575,46	15.011.558,87
Immo	EUR	14.197.857,93	-3.608.520,82
Robotics & Innovative Technology	USD	1.177.708.528,90	268.390.951,91
Global Health Care	USD	624.328.851,73	42.920.808,58
Europe Conviction	EUR	118.461.908,47	18.154.608,54
China	EUR	157.355.172,54	-58.064.245,43
Leading Brands	EUR	372.040.495,08	33.259.480,45
Bel=Go	EUR	212.731.129,79	2.248.378,57
Cure	EUR	601.386.001,11	-467.801,81
Climate	EUR	766.901.879,14	29.559.218,34
We=Men	EUR	131.602.420,86	13.942.938,60
Be=Long	EUR	186.380.927,66	4.043.833,71
Move	EUR	262.775.245,94	37.864.916,10
Become	EUR	69.742.194,68	-3.677.745,02
Re=New	EUR	286.608.328,47	11.838.892,77
Virtu=All	EUR	105.887.014,86	12.842.066,72
Innov=Eat	EUR	57.890.749,18	-805.765,68

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 30 juin 2023, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable aux Organismes de Placement Collectifs en Belgique (et plus particulièrement l'Arrêté Royal du 10 novembre 2006).

PwC, Bedrijfsrevisoren BV - PwC Revisors d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
 Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, 1831 Diegem
 T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
 BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
 BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKOC BEBB



Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficacité ou l'efficacé avec laquelle le conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société. Nos responsabilités relatives à l'application par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation;
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du conseil d'administration

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, ainsi que le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et de faire rapport sur ces éléments.



Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique;
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires; et
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Diegem, le 20 septembre 2023

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
représentée par

DocuSigned by:

Eric Leclercq
104046469403435...
Réviseur d'Entreprises



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN BELFIUS EQUITIES NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH
RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2023**

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 september 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 33 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 30 juni 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 5.287.180.855,92 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 395.487.148,91. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Compartiment	Munt	Netto-actief	Resultaat
Europe Small & Mid Caps	EUR	291.689.575,46	15.011.558,87
Immo	EUR	14.197.857,93	-3.608.520,82
Robotics & Innovative Technology	USD	1.177.708.528,90	268.390.951,91
Global Health Care	USD	624.328.851,73	42.920.808,58
Europe Conviction	EUR	118.461.908,47	16.154.608,54
China	EUR	157.355.172,54	-58.064.245,43
Leading Brands	EUR	372.040.495,08	33.259.480,45
Be=Go	EUR	212.731.129,79	2.248.378,57
Cure	EUR	601.386.001,11	-467.801,81
Climate	EUR	766.901.879,14	29.559.218,34
Wo=Men	EUR	131.602.420,86	13.942.938,60
Be=Long	EUR	186.380.927,66	4.043.833,71
Move	EUR	262.775.245,94	37.864.916,10
Become	EUR	69.742.194,68	-3.677.745,02
Re=New	EUR	286.608.328,47	11.838.892,77
Virtu=All	EUR	105.887.014,86	12.842.066,72
Innov=Eat	EUR	57.690.749,18	-805.765,68

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 30 juni 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen van Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, 1831 Diegem
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB / BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB



Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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



We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

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



Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

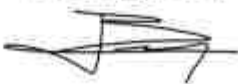
Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap; en

Andere vermeldingen

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

Diegem, 20 september 2023

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

404B46469403435...
Brecht Luyckx
Bedrijfsrevisor

Belfius Equities

1.4. Bilan globalisé

1.4. Geglobaliseerde balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	5 287 180 855,92	4 687 065 553,42
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	5 192 000 093,17	4 578 753 485,30
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1 567 493 907,56	1 462 119 725,79
a.	Actions	a.	Aandelen	1 563 160 763,55	1 457 704 581,78
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	1 563 160 763,55	1 457 704 581,78
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 333 144,01	4 415 144,01
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	72 198,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3 624 433 987,61	3 116 633 759,51
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen et schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen et schulden op ten hoogste één jaar	(1 687 375,42)	45 353 618,36
A.	Créances	A.	Vorderingen	18 051 599,32	58 741 298,38
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	17 356 460,39	58 081 479,03
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	695 138,93	653 339,34
d.	Autres	d.	Andere	0,00	6 480,01
B.	Dettes	B.	Schulden	(19 738 974,74)	(13 387 680,02)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(18 589 375,70)	(13 172 144,38)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(1 149 598,85)	0,00
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,19)	(215 535,64)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	106 539 334,95	71 634 135,67
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	106 539 334,95	71 634 135,67
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(9 671 196,78)	(8 675 685,91)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	190 273,00	257 588,47
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	377 081,02	2 019,01
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(10 238 550,80)	(8 935 293,39)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5 287 180 855,92	4 687 065 553,42
A.	Capital	A.	Kapitaal	3 245 199 403,23	3 084 155 662,09
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	12 233 346,87	13 495 252,73
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	1 634 260 956,91	2 377 962 306,37
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	395 487 148,91	(788 547 667,77)

Belfius Equities

1.5. Postes hors bilan globalisés

1.5. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities

1.6. Compte de résultats globalisés

1.6. Geglobaliseerde resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	437 359 398,00	(747 480 531,97)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	39 636 255,82	(310 726 049,57)
a.	Actions	a.	Aandelen	39 718 255,82	(310 738 058,57)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(41 643 048,59)	510 235 619,64
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	81 361 304,41	(820 973 678,21)
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	(82 000,00)	12 009,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(82 000,00)	12 009,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	147 565,93	25,98
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	75 367,93	25,98
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	72 198,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	398 661 536,54	(434 591 339,04)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(1 384 169,44)	(130 337,97)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	400 045 705,99	(434 461 001,07)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(1 085 960,29)	(2 163 169,34)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(1 085 960,29)	(2 163 169,34)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 085 960,29)	(2 163 169,34)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	48 013 271,87	52 265 954,03
A.	Dividendes	A.	Dividenden	52 215 180,17	60 698 183,16
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	652 962,40	17 690,84
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	652 962,40	17 690,84
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(120 305,62)	(457 506,99)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(4 734 565,09)	(7 992 412,98)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(2 302 439,36)	(3 463 183,21)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(2 432 125,73)	(4 529 229,77)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	197 377,88	3,48
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	197 377,88	3,48
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitiatiekosten	(88 297 180,31)	(93 333 093,30)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 517 295,42)	(2 760 696,45)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(27 502,44)	(54 652,09)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(3 266 609,07)	(5 682 585,10)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(1 075 412,39)	(2 767 539,55)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(2 096 282,55)	(2 762 358,11)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(16 082,97)	(10 978,27)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(39 558,60)	(83 092,61)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(50,62)	(65,32)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(37 584,33)	(56 725,70)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(70,09)	0,00
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(1 567,52)	(1 825,54)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(75 889 055,76)	(77 590 308,21)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(73 466 678,04)	(74 382 585,12)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(71 428 654,21)	(71 783 797,66)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(262 652,00)	(156 461,48)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(1 497 565,14)	(2 148 169,71)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(673,78)	(870,47)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(276 133,12)	(293 285,81)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(999,78)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(2 422 377,72)	(3 207 723,08)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(91 466,55)	(78 196,23)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(2 229 862,05)	(2 921 199,73)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(25 871,64)	(16 235,98)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(41 385,14)	(113 411,01)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(75,79)	(97,92)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(31 047,28)	(75 844,00)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(97,55)	0,00
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(2 571,72)	(2 738,22)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(653 109,22)	(572 247,91)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(350 478,34)	(276 977,51)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(2 958,49)	(3 047,02)

Belfius Equities

1.6 Compte de résultats globalisés (suite)

1.6 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(2 154 267,48)	(1 264 725,50)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(4 581 957,74)	(4 782 226,05)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	146 053,66	(345 627,47)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(40 086 530,56)	(41 067 135,80)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	397 272 867,44	(788 547 667,77)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(1 785 718,53)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	395 487 148,91	(788 547 667,77)

1.7. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.7.1. Résumé des règles

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

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

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

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

S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

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

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

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

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

1.7. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.7.1. Samenvatting van de regels

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

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

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

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door toedoen van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen.

Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.

b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.

c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.

d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

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

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

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

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

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

2. Parts d'organismes de placement collectif

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

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

3. Charges et produits

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

4. Créances et dettes

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

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

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

1.7 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

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

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

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

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

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

3. Kosten en opbrengsten

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

4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

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

Belfius Equities

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

5. Valeurs exprimées en autre devise

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

1.7.2. Cours de change

1.7 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.7.2. Wisselkoersen

EUR	=	30/06/2023	30/06/2022	
		1,638999	1,520323	AUD
		1,443666	1,348578	CAD
		0,976063	1,000862	CHF
		7,925093	6,998547	CNY
		7,445930	7,436638	DKK
		0,858143	0,860842	GBP
		8,549755	8,203597	HKD
		373,000379	396,789853	HUF
		157,687671	142,029592	JPY
		1 437,417655		KRW
		11,688451	10,328799	NOK
		1,780788	1,681464	NZD
		4,432671	4,700194	PLN
		97,646111	57,237887	RUB
		11,784275	10,713115	SEK
		1,476505	1,454952	SGD
		28,442567	17,455295	TRY
		1,091000	1,045450	USD
		20,610182	17,127013	ZAR

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

Le compartiment China est un fonds Intra-Day qui utilise les cours de change du 03/07/2023 car ils sont connus lors du calcul de la NAV suite au décalage horaire / Het compartiment China is een Intra-Day fonds dat bij de berekening van de NIW gebruik maakt van de wisselkoersen van 03/07/2023 zoals deze bekend zijn, vanwege het tijdsverschil.

EUR	=	03/07/2023	03/07/2022	
		1,634970	1,531335	AUD
		1,441482	1,350199	CAD
		0,976412	0,998220	CHF
		7,884205	7,006600	CNY
		7,437016	7,427474	DKK
		0,857109	0,861775	GBP
		8,519322	8,198085	HKD
		372,219902	397,823131	HUF
		157,510081	141,339983	JPY
		1 421,568627		KRW
		11,675345	10,361142	NOK
		1,770020	1,688515	NZD
		4,426670	4,700239	PLN
		97,002944	57,452425	RUB
		11,747740	10,732118	SEK
		1,470463	1,455181	SGD
		28,351322	17,458010	TRY
		1,087500	1,044600	USD
		20,436735	17,098802	ZAR

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Europe Small & Mid Caps a été lancé le 10 septembre 1998.

La période de souscription initiale a été fixée du 18 août 1998 au 10 septembre 1998 et le prix initial de souscription à 619,79 EUR pour le classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1000 EUR.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

2.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

2.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

2.1.4. Distributeur(s)

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

2.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Small & Mid Caps werd gelanceerd op 10 september 1998.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 18 augustus 1998 t.e.m. 10 september 1998 en de initiële inschrijvingsprijs voor de klassen C KAP en C DIS bedroeg 619,79 EUR.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1000 EUR.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

2.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

2.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

2.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en obligations convertibles, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière

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

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen 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 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 het vermogen 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 en het Verenigd Koninkrijk.

Toegestane transacties in financiële derivaten

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 afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). 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.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het 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 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, temeer omdat de waarden van smallcaps volatieler zijn dan het marktgemiddelde.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Un compartiment ne peut investir plus de 10 % de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciaires (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25 % du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Een compartiment mag niet meer dan 10 % van zijn activa beleggen in ICBe's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte 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 het nettovermogen uitmaken.

Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25 % van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2. Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seul des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

2.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

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

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des petites et moyennes capitalisations boursières sur les marchés développés en Europe.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

2.1.7. Index en benchmark

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

- 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.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

2.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Au premier semestre 2023, notre stratégie a sous-performé par rapport à l'indice de référence, malgré une performance absolue positive.

L'effet de sélection des titres est globalement négatif. En particulier, la sélection des titres a eu un impact négatif dans les secteurs de la finance (Finecobank), de l'industrie (Alfen et Duerr) et de la santé (Tecan) dans lesquels nous sommes également surpondérés par rapport à l'indice de référence. D'autre part, le secteur des technologies de l'information a marqué des points avec Simcorp, Halma et Nemetschek.

En termes d'actions, les cinq premiers contributeurs positifs ont été Simcorp (OPA de Deutsche Boerse pour un montant total de 3,9 milliards d'euros), BFF (résultats solides et confirmation des prévisions), Moncler, SIG et Rentokil.

Nous surveillons toujours la volatilité et les volumes des petites et moyennes capitalisations afin de localiser le creux du

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste helft van 2023 merkten we op dat onze strategie minder goed gepresteerd heeft dan de referentie-index en dit ondanks een positieve absolute prestatie.

Het effect van de aandelenselectie is over het algemeen negatief. De aandelenselectie had in het bijzonder een negatief effect op de financiële sector (Finecobank), de sector industrie (Alfen en Duerr) en de sector gezondheidszorg (Tecan) waarin wij ook een overwogen positie hebben in vergelijking met de referentie-index.

Er kwam anderzijds heel wat voldoening uit de sector informatietechnologie met Simcorp, Halma en Nemetschek.

Wat aandelen betreft, bestond de top vijf van positieve bijdragers uit Simcorp (overnamebod van Deutsche Boerse voor een totaal van 3,9 miljard EUR), BFF (sterke resultaten en herhaalde begeleiding), Moncler, SIG en Rentokil.

Wij houden de volatiliteiten en volumes van small- en midcaps nog steeds in de gaten om de bodem op te volgen. Bovendien is

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

cycle. En outre, notre vision à long terme n'a pas changé et nous restons positifs en ce qui concerne l'argumentaire d'investissement.

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

2.1.9. Politique future

Dans les prochains mois, les investisseurs vont se concentrer sur les relèvements de taux des banques centrales, l'évolution des rendements à long terme, la reprise économique en Chine, le ralentissement de l'économie américaine et son impact sur le reste du monde.

Premièrement, nous reconnaissons l'incertitude persistante concernant les cycles de la fin du resserrement monétaire aux États-Unis, et un peu plus tard en Europe, il est difficile de dire pendant combien de temps les banques centrales devront maintenir des conditions de financement aussi restrictives. Le « pivot » de la Fed (flexibilité pour injecter des liquidités), et donc la fin du resserrement des conditions monétaires, ne devrait pas se produire avant le premier semestre voire avant le second semestre 2024. La Banque centrale européenne rattrapera la Fed avec un décalage.

Deuxièmement, nous pensons que les rendements à long terme sont proches de leur pic à long terme dans ce contexte, ce qui devrait être de bon augure pour la croissance. Nous privilégions les secteurs de croissance défensifs au second semestre. Par ailleurs, les petites capitalisations, déjà en difficulté en raison de l'incertitude croissante concernant la hausse des coûts de financement, devraient susciter un regain d'intérêt à ce moment-là.

Enfin, la Chine va également continuer de jouer un rôle important. Les investisseurs se détournent déjà de l'exposition à la Chine en raison de l'affaiblissement de la dynamique de réouverture, et se concentrent désormais sur le secteur technologique, et plus particulièrement sur l'intelligence artificielle.

Compte tenu de ces éléments, les marchés européens sont encore largement sous-détenus par les investisseurs et le niveau de trésorerie des investisseurs européens joue le rôle de coussin.

Néanmoins, après les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année, les performances des marchés actions devraient faiblir, avant d'entamer un nouveau cycle haussier positif soutenu par la liquidité des banques centrales en 2024 et 2025.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

onze langetermijnvisie echter niet veranderd en blijven wij geloven in de beleggingsargumenten.

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

2.1.9. Toekomstig beleid

De komende maanden zal de aandacht van beleggers uitgaan naar de renteverhogingen van de centrale banken, de evolutie van langetermijnrendementen, het economische herstel in China, de vertraging van de VS-economie en het effect ervan op de rest van de wereld.

Allereerst erkennen we de blijvende onzekerheid omtrent de rentecycli van de centrale banken. Ook al naderen we het einde van de monetaire verstrakking in de VS, en iets later in Europa, toch is het onduidelijk hoelang de centrale banken zeer beperkende financieringsvoorwaarden zullen aanhouden. Het zogenaamde Fed Pivot (flexibiliteit om liquiditeit te injecteren) en dus het einde van de strakke monetaire voorwaarden zou niet mogen plaatsvinden vóór de eerste helft of waarschijnlijk zelfs in de tweede helft van 2024. De Europese Centrale Bank zal de Fed bijvallen met een verschil in tijd.

Ten tweede geloven we dat de langetermijnrendementen hun langetermijnpiek naderen in deze context, hetgeen een voorteken is voor groei. In de tweede helft van het jaar gaat onze voorkeur uit naar defensieve groeisectoren. Ook smallcaps die zich reeds in de buurt van ondergewaardeerde niveaus bevinden door de groeiende onzekerheid omtrent hogere financieringskosten, zouden opnieuw belangstelling moeten krijgen.

Tot slot zal China ook een belangrijke rol blijven spelen. Beleggers blijven steeds meer weg van een blootstelling aan China door een afzwakkend heropeningsmomentum en leggen zich nu toe op artificiële intelligentie met de technologiesector aan kop.

Rekening houdend met deze elementen worden Europese markten evenwel nog steeds aanzienlijk weinig aangehouden door beleggers en fungeert het cashniveau van Europese beleggers als een buffer.

Desalniettemin verwachten wij, na de goede prestatie op jaarbasis, enige zwakte in de prestatie van de aandelenmarkten, alvorens een nieuwe positieve opwaartse trend te beginnen met steun van de liquiditeit van de centrale banken in 2024 en 2025.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilan

2.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		291 689 575,46	329 983 891,02
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	270 558 523,65	327 378 116,16
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	270 525 284,85	327 378 116,16
a.	Actions	a.	Aandelen	270 525 284,85	327 378 116,16
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	270 525 284,85	327 378 116,16
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	33 238,80	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	511 526,34	541 785,43
A.	Créances	A.	Vorderingen	867 056,11	1 184 792,07
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	453 957,23	852 464,28
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	413 098,88	332 327,79
B.	Dettes	B.	Schulden	(355 529,77)	(643 006,64)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(286 761,44)	(643 006,64)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(68 768,33)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	21 132 167,85	2 679 774,11
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	21 132 167,85	2 679 774,11
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(512 642,38)	(615 784,68)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	61 561,50	49 521,92
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	27 007,89	2,49
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(601 211,77)	(665 309,09)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		291 689 575,46	329 983 891,02
A.	Capital	A.	Kapitaal	78 803 554,61	128 738 155,77
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(688 355,76)	3 280 010,40
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	198 562 817,74	275 152 803,28
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	15 011 558,87	(77 187 078,43)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.4. Compte de résultats

2.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	13 904 405,44	(79 933 132,31)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligations et andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	14 100 526,37	(79 696 341,89)
a.	Actions	a.	Aandelen	14 100 526,37	(79 696 341,89)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 919 610,99)	25 116 295,02
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	17 020 137,36	(104 812 636,91)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	33 238,80	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	33 238,80	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(229 359,73)	(236 790,42)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(229 359,73)	(236 790,42)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(229 359,73)	(236 790,42)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten et kosten van de beleggingen	7 363 840,74	11 264 346,84
A.	Dividendes	A.	Dividenden	8 189 099,70	13 304 041,18
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	47 767,21	2 961,25
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	47 767,21	2 961,25
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(4 185,72)	(85 484,13)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(868 840,45)	(1 957 171,46)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(423 196,23)	(1 006 991,39)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(445 644,22)	(950 180,07)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,29	0,18
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,29	0,18
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(6 152 669,30)	(8 518 293,14)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(350 117,95)	(672 012,44)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 533,08)	(6 439,89)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(301 626,04)	(586 908,22)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(146 387,93)	(346 990,71)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(151 894,61)	(234 348,17)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(1 710,14)	(490,46)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(1 633,36)	(5 078,88)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(5 168 437,54)	(6 653 900,53)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 885 731,32)	(6 288 625,73)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 828 735,01)	(6 249 284,94)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(46 736,17)	(12 253,48)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(10 260,14)	(27 087,31)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(282 706,22)	(365 274,80)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(271 616,33)	(351 522,21)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(2 804,28)	(734,22)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(2 885,61)	(7 618,37)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(42 045,46)	(45 064,65)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(21 970,52)	(20 163,99)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(85 947,65)	(110 004,28)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(236 985,02)	(373 401,05)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	59 181,46	(50 183,81)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)	1 211 171,73	2 746 053,88
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	15 115 577,17	(77 187 078,43)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(104 018,30)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	15 011 558,87	(77 187 078,43)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Affectation et prélèvements

2.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	212 886 020,85	201 245 735,25
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	198 562 817,74	275 152 803,28
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	15 011 558,87	(77 187 078,43)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(688 355,76)	3 280 010,40
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(210 285 145,97)	(198 562 817,74)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2 600 874,88)	(2 682 917,51)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

2.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		79 140,00	EUR	58,70	4 645 518,00		1,72%	1,59%
BARCO RG		358 602,00	EUR	22,84	8 190 469,68		3,03%	2,81%
KBC ANCORA CVA		275 504,00	EUR	41,88	11 538 107,52		4,26%	3,96%
KINEPOLIS GROUP SA		88 644,00	EUR	41,25	3 656 565,00		1,35%	1,25%
LOTUS BAKERIES NV		458,00	EUR	7 270,00	3 329 660,00		1,23%	1,14%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		119 042,00	EUR	25,12	2 990 335,04		1,11%	1,03%
Total: Belgique – Totaal: België					34 350 655,24		12,70%	11,78%
Suisse – Zwitserland								
BACHEM HLDG N		47 486,00	CHF	78,00	3 794 743,71		1,40%	1,30%
LOGITECH INTL SA		13 300,00	CHF	53,24	725 457,45		0,27%	0,25%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		329 634,00	CHF	24,68	8 334 881,22		3,08%	2,86%
TECAN GROUP SA /NAM.		17 923,00	CHF	343,20	6 302 026,76		2,33%	2,16%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					19 157 109,14		7,08%	6,57%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
CARL ZEISS MEDITEC AG		34 619,00	EUR	99,04	3 428 665,76		1,27%	1,18%
DUERR AG		243 126,00	EUR	29,64	7 206 254,64		2,66%	2,47%
HELLOFRESH SE		68 931,00	EUR	22,60	1 557 840,60		0,58%	0,53%
NEMETSCHKE SE		61 666,00	EUR	68,64	4 232 754,24		1,56%	1,45%
STABILUS I		49 546,00	EUR	55,05	2 727 507,30		1,01%	0,94%
SYMRISE AG		23 051,00	EUR	96,02	2 213 357,02		0,82%	0,76%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					21 366 379,56		7,90%	7,33%
Danemark – Denemarken								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		21 857,00	DKK	473,60	1 390 219,25		0,51%	0,48%
SIMCORP A/S		83 762,00	DKK	723,00	8 133 292,43		3,01%	2,79%
TOPDANMARK A/S		140 536,00	DKK	335,20	6 326 633,11		2,34%	2,17%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					15 850 144,79		5,86%	5,43%
Espagne – Spanje								
BANKINTER SA		1 530 983,00	EUR	5,63	8 619 434,29		3,19%	2,96%
LINEA DIRECTA BR		2 600 509,00	EUR	0,82	2 145 419,93		0,79%	0,74%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					10 764 854,22		3,98%	3,69%
Finlande – Finland								
HARVIA PLC		74 774,00	EUR	23,10	1 727 279,40		0,64%	0,59%
Total: Finlande – Totaal: Finland					1 727 279,40		0,64%	0,59%
France – Frankrijk								
ANTIN INF PARTN		68 493,00	EUR	14,88	1 019 175,84		0,38%	0,35%
BIOMERIEUX SA		118 238,00	EUR	96,12	11 365 036,56		4,20%	3,90%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESKER SA. LYON		21 628,00	EUR	138,60	2 997 640,80		1,11%	1,03%
SEB SA		33 149,00	EUR	94,65	3 137 552,85		1,16%	1,08%
Total: France – Totaal: Frankrijk					18 519 406,05		6,84%	6,35%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ADMIRAL GROUP PLC		346 364,00	GBP	20,82	8 403 377,01		3,11%	2,88%
BIG YELLOW GROUP		261 942,00	GBP	10,73	3 275 255,90		1,21%	1,12%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		243 313,00	GBP	8,81	2 499 355,36		0,92%	0,86%
CRODA INTERNATIONAL PLC		38 951,00	GBP	56,26	2 553 634,38		0,94%	0,88%
GRAINGER PLC		1 070 132,00	GBP	2,27	2 833 257,55		1,05%	0,97%
HALMA PLC		456 458,00	GBP	22,77	12 111 675,61		4,48%	4,15%
INTERTEK GROUP PLC		231 918,00	GBP	42,65	11 526 404,85		4,26%	3,95%
JOHNSON MATTHEY PLC		306 621,00	GBP	17,46	6 238 590,96		2,31%	2,14%
PRIM HEALTH /REIT		3 911 934,00	GBP	0,95	4 351 187,80		1,61%	1,49%
RENTOKIL INITIAL PLC		794 167,00	GBP	6,15	5 691 507,72		2,10%	1,95%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		72 320,00	GBP	103,65	8 735 104,42		3,23%	2,99%
TEAM 17 GROUP LIMITED		256 260,00	GBP	3,60	1 075 037,71		0,40%	0,37%
UNITE GROUP PLC/REIT		697 742,00	GBP	8,70	7 073 827,99		2,61%	2,43%
WISE PLC ORD SHS GBP 0.01		216 983,00	GBP	6,57	1 661 742,17		0,61%	0,57%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					78 029 959,43		28,84%	26,75%
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		59 823,00	EUR	41,83	2 502 396,09		0,92%	0,86%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					2 502 396,09		0,92%	0,86%
Irlande – Ierland								
GREENCORE GROUP PLC		1 613 914,00	GBP	0,73	1 374 795,62		0,51%	0,47%
KERRY GROUP -A-		49 870,00	EUR	89,38	4 457 380,60		1,65%	1,53%
KINGSPAN GROUP PLC		98 910,00	EUR	60,90	6 023 619,00		2,23%	2,07%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					11 855 795,22		4,38%	4,06%
Italie – Italië								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		51 199,00	EUR	33,59	1 719 774,41		0,64%	0,59%
BFF BK RG SHS		742 793,00	EUR	10,03	7 450 213,79		2,75%	2,55%
FINECOBANK S.P.A		662 637,00	EUR	12,31	8 160 374,66		3,02%	2,80%
ILLIMITY BANK S.P.A.		403 889,00	EUR	6,35	2 564 695,15		0,95%	0,88%
IN DE NORA N		73 290,00	EUR	19,23	1 409 366,70		0,52%	0,48%
MONCLER S.P.A.		127 109,00	EUR	63,34	8 051 084,06		2,98%	2,76%
TECHNOGYM S.P.A.		565 038,00	EUR	8,48	4 791 522,24		1,77%	1,64%
Total: Italie – Totaal: Italië					34 147 031,01		12,62%	11,71%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		463 835,00	EUR	7,20	3 337 292,83		1,23%	1,14%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					3 337 292,83		1,23%	1,14%
Pays-Bas – Nederland								
ALFEN N.V.		59 783,00	EUR	61,58	3 681 437,14		1,36%	1,26%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					3 681 437,14		1,36%	1,26%
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		433 943,00	NOK	172,50	6 404 199,21		2,37%	2,20%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					6 404 199,21		2,37%	2,20%
Suède – Zweden								
CELLAVISION		64 426,00	SEK	183,60	1 003 762,49		0,37%	0,34%
MIPS AB		54 113,00	SEK	534,20	2 453 028,60		0,91%	0,84%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
RVRC HLDG RG		462 813,00	SEK	33,22	1 304 674,86		0,48%	0,45%
SWECO RG-B		256 481,00	SEK	118,70	2 583 467,69		0,95%	0,89%
THULE GROUP AB		55 239,00	SEK	317,10	1 486 411,88		0,55%	0,51%
Total: Suède – Totaal: Zweden					8 831 345,52		3,26%	3,03%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					270 525 284,85		99,99%	92,74%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					270 525 284,85		99,99%	92,74%
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Belgique – België								
RIGHT AEDIFICA 29.06.23 /SOUS		79 140,00	EUR	0,42	33 238,80		0,01%	0,01%
Total Belgique – Totaal België					33 238,80		0,01%	0,01%
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					33 238,80		0,01%	0,01%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					270 558 523,65		100,00%	92,76%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		159 876,85			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		1 890 723,54			0,65%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 920 083,87			1,34%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		4 447 154,38			1,52%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		6 297 774,93			2,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		4 410 404,91			1,51%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		6 149,37			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					21 132 167,85			7,24%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					21 132 167,85			7,24%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					511 526,34			0,18%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					511 526,34			0,18%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(512 642,38)			(0,18%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					291 689 575,46			100,00%

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	13,39%
Immobilier – Vastgoed	11,47%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	10,83%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	8,43%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	8,26%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	8,00%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	7,24%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	6,24%
Services divers – Diverse diensten	4,60%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,48%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,48%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,18%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,31%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	2,31%
Chimie – Chemische producten	1,76%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,35%
Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS) – Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	1,01%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	0,52%
Biotechnologie – Biotechnologie	0,51%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,37%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	0,27%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	28,84%
Belgique – België	12,71%
Italie – Italië	12,62%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	7,90%
Suisse – Zwitserland	7,08%
France – Frankrijk	6,84%
Danemark – Denemarken	5,86%
Irlande – Ierland	4,38%
Espagne – Spanje	3,98%
Suède – Zweden	3,26%
Norvège – Noorwegen	2,37%
Pays-Bas – Nederland	1,36%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,23%
Guemsey – Guernsey	0,92%
Finlande – Finland	0,64%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	52,08%
GBP - GBP	29,35%
CHF - CHF	7,08%
DKK - DKK	5,86%
SEK - SEK	3,26%
NOK - NOK	2,37%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

2.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats - Aankopen	34 056 302,66	16 450 457,05	50 506 759,71
Ventes - Verkopen	85 103 433,35	36 437 681,04	121 541 114,39
Total 1 - Totaal 1	119 159 736,01	52 888 138,09	172 047 874,10
Souscriptions - Inschrijvingen	9 481 240,21	8 619 890,25	18 101 130,46
Remboursements - Terugbetalingen	54 850 828,75	14 164 309,64	69 015 138,39
Total 2 - Totaal 2	64 332 068,96	22 784 199,89	87 116 268,85
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	318 198 635,06	301 195 888,20	309 697 261,63
Taux de rotation - Omloopsnelheid	17,23%	9,99%	27,42%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	17,27%	9,78%	27,33%

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	92 679,32	160 112,76	
		Capitalisation / Kapitalisatie	51 494,86	187 288,98	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6,40	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	240,00	3 248,69	
		Distribution / Uitkering	6 503,00	35 483,04	
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
	Total / Totaal			386 139,88	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	57 137,77	170 293,02	
		Capitalisation / Kapitalisatie	34 727,20	198 899,34	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 113,00	2 119,40	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	715,00	3 791,13	
		Distribution / Uitkering	2 535,00	32 130,55	
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie		-	
		Total / Totaal			407 233,42
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	11 120,95	139 034,61	
		Capitalisation / Kapitalisatie	9 443,50	174 093,11	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 119,40	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 797,47	
		Distribution / Uitkering	860,00	11 493,81	
		Total / Totaal			329 538,39

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Montants payés et reçus par l'OPC

(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	71 713 646,22	11 907 243,73
		Capitalisation / Kapitalisatie	60 088 578,70	20 729 818,72
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	51 571,20
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	1 250 817,70	954 126,09
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	287 655,13	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	47 826 449,92	37 230 990,42
		Capitalisation / Kapitalisatie	44 335 468,08	28 194 524,87
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	5 124 912,46	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	157 392,95
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	580 894,55	1 266 216,40
Capitalisation / Kapitalisatie				
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	7 740 423,53	28 681 375,62
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 197 327,33	35 996 741,65
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	163 379,60	4 129 474,42

Valeur nette d'inventaire en fin de période

(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode

(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	378 349 068,70	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	836,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 258,46
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 541,22	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	231,61
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	224,58	
Capitalisation / Kapitalisatie		-		
30/06/2022	329 983 891,02	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	672,74
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 027,57
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 090,59	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	191,59
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	183,01	
Capitalisation / Kapitalisatie		-		
30/06/2023	291 689 575,46	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	691,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 080,67
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 214,58	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	204,19
		Distribution / Uitkering	190,65	

2.6.4. Performances

(exprimé en %)

2.6.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	5,17%	6,72%	4,68%	9,56%	6,90%
I	CAP	5,93%	7,53%	5,46%	-	9,11%
R2	CAP	6,58%	8,12%	6,04%	-	5,79%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

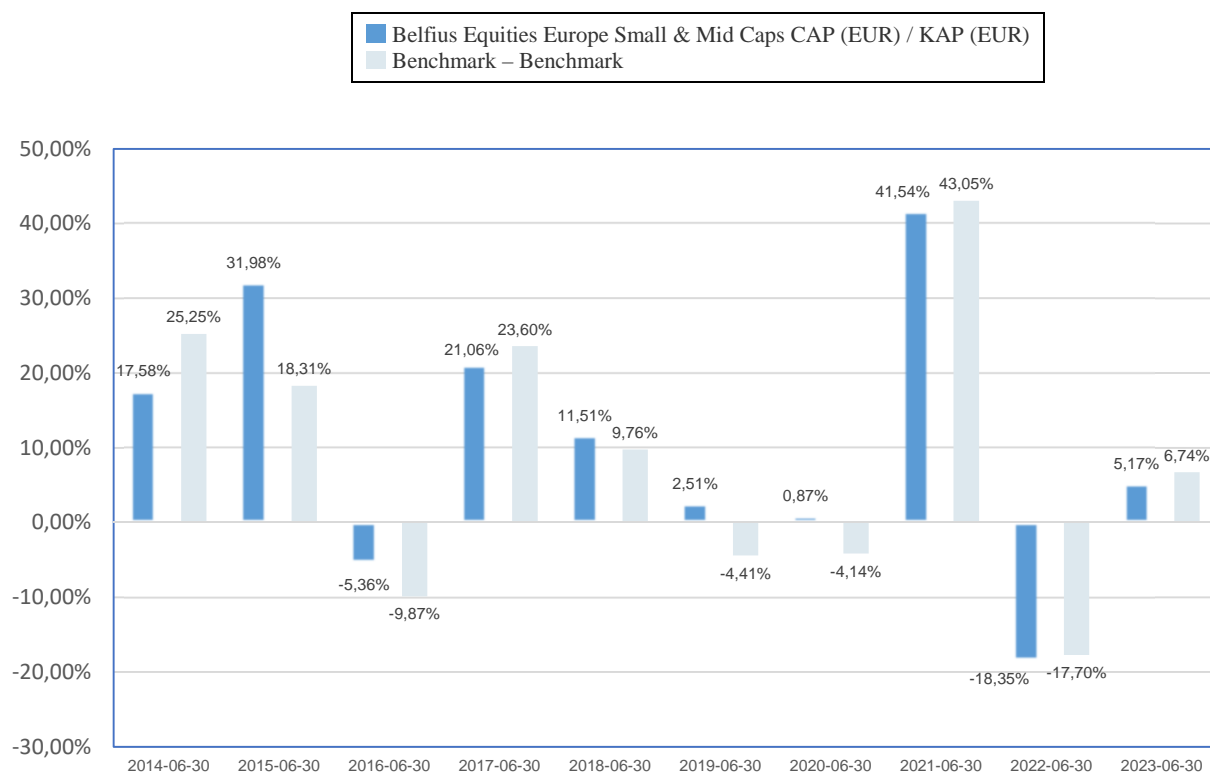
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

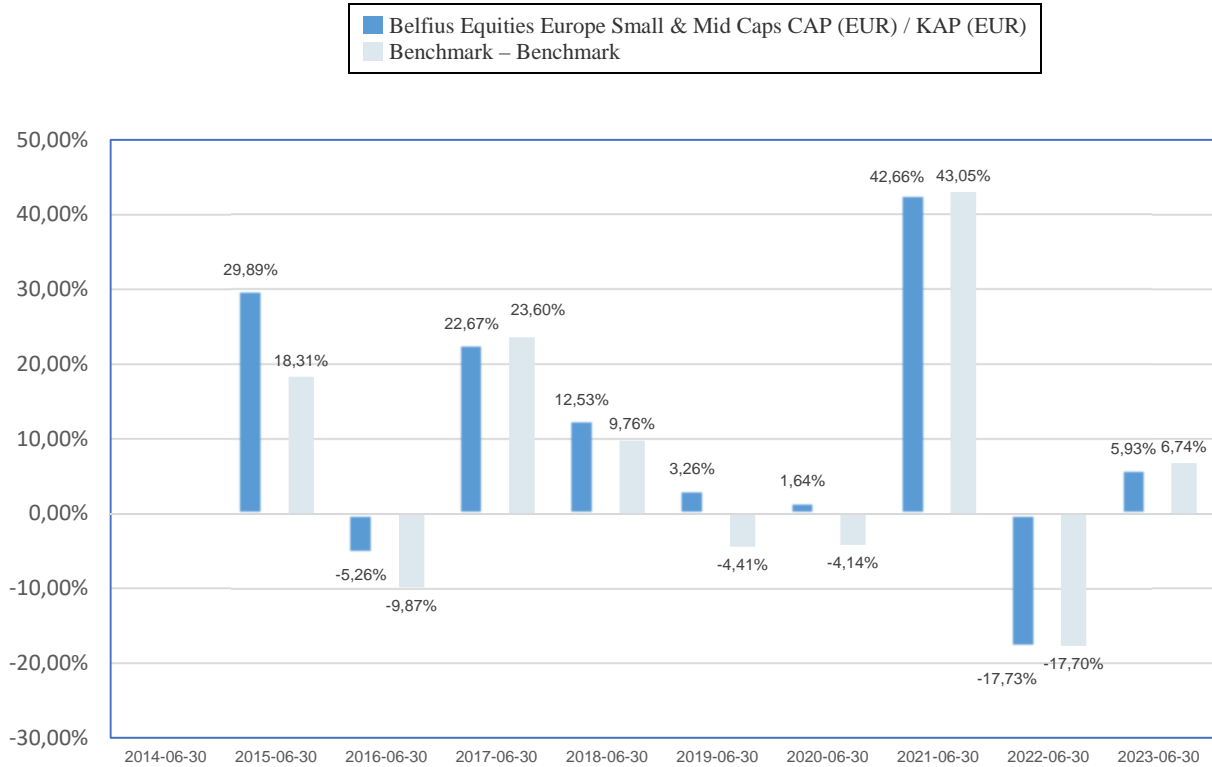
2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

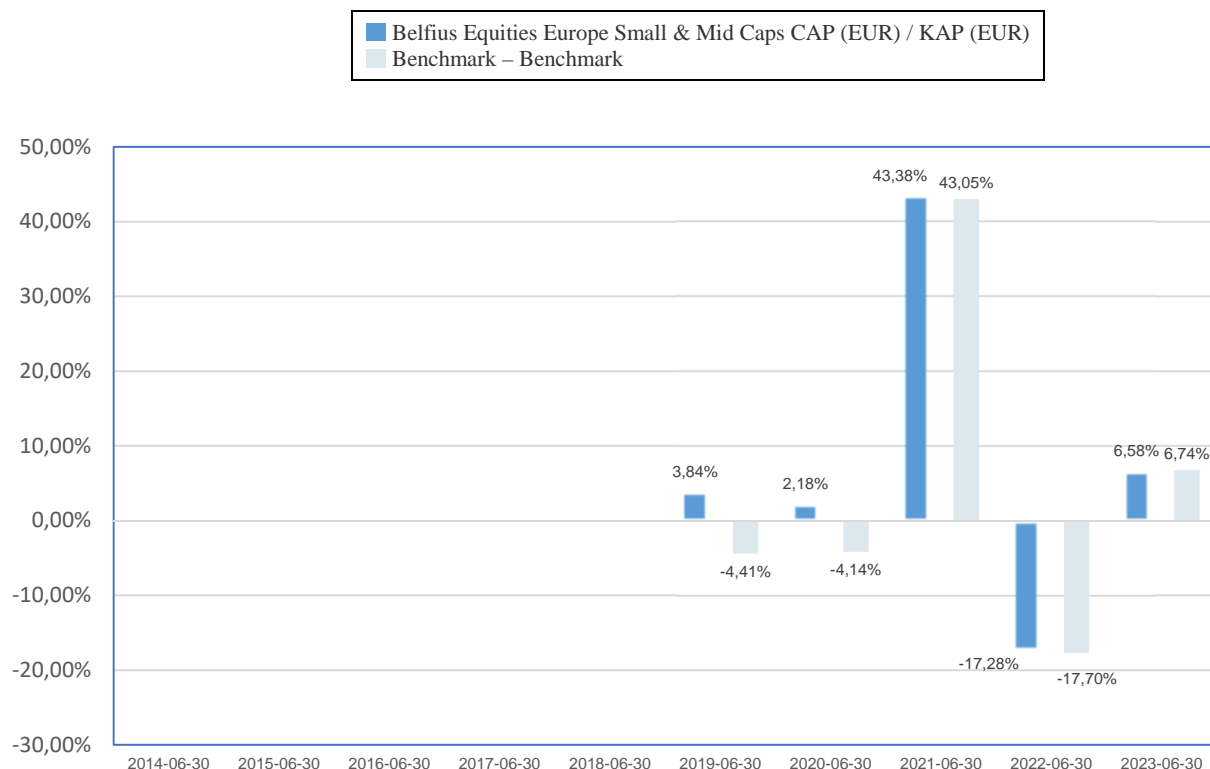
2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

2.6.5. Frais (exprimé en %)

2.6.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948878245	1,93%
Classe C / Klasse C	BE0948877239	1,94%
Classe I / Klasse I	BE6253613234	1,20%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286738719	0,60%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286737703	0,60%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

2.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

2.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

2.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
380 365,95 EUR
 - la commission de gestion (Classe I)
3 915,95 EUR
 - la commission de gestion (Classe R2)
737,33 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
25 912,45 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe I)
270,16 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R2)
228,12 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
7 131,87 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe I)
117,47 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
69,11 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
181 013,36 EUR
- Pour un total de :
601 211,77 EUR

2.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations: mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
380 365,95 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
3 915,95 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
737,33 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
25 912,45 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse I)
270,16 EUR
 - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
228,12 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
7 131,87 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse I)
117,47 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
69,11 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
181 013,36 EUR
- Voor een totaal van :
601 211,77 EUR

2.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Immo a été lancé le 2 mai 2003.
La période de souscription initiale a été fixée du 24 mars au 2 mai 2003 et le prix initial de souscription à 500 EUR pour la classe C CAP et C DIS.
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C Cap du jour de souscription.
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR .

3.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

3.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

3.1.4. Distributeur(s)

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

3.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Immo werd gelanceerd op 2 mei 2003.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 24 maart t.e.m. 2 mei 2003 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Lock worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 aan de prijs van het C KAP aandeel op de dag van inschrijving.
De aandelen van de klasse R2 worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR .

3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

3.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

3.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

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

De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés Immobilières ayant leur siège en Europe et/ou y exerçant leur activité économique prépondérante.

Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse, à la Norvège et/ou au Royaume-Uni.

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

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

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

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Ce compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable ne promeut pas spécifiquement des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens du Règlement SFDR.

1. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A.
Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

Onder vastgoedvennootschappen wordt verstaan vennootschappen die een wezenlijk deel van hun omzet realiseren door investerings- of ontwikkelingsactiviteiten op de vastgoedmarkt van kantoren, woningen, handelspanden en/of industriële gebouwen.

Toegestane transacties in financiële derivaten

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 volatilitésswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatilitéit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het 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 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 volatilitéit.

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.

1. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A.
Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2. Considération des PAI par le compartiment

A la fois pour les investissements gérés en direct et/ou les fonds sous-jacents, le Compartiment ne prend pas systématiquement en compte les principales incidences négatives (PAI) des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour une ou plusieurs des raisons possibles suivantes:

- Les entreprises émettrices ou certaines d'entre elles ne fournissent pas suffisamment de données relatives aux PAI ;
- Les aspects PAI ne sont pas considérés comme des éléments prédominants dans le processus d'investissement du compartiment ;
- En cas d'investissement en fonds, les fonds sous-jacents peuvent ne pas prendre en compte les principales incidences négatives sur la durabilité telles que définies par la l'Investemnt Manager.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental et à ce titre ces compartiments/fonds ne doivent pas publier d'informations sur l'alignement à la Taxonomie.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

3.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions immobilières européennes ont enregistré un premier trimestre difficile au cours de la période de référence avant de se stabiliser au deuxième trimestre de 2023 sur un rendement légèrement négatif de -2,18 %. Elles affichent des résultats nettement inférieurs à ceux des actions européennes (+13,83%). Le net redressement de l'économie lié à une poussée inflationniste a entraîné une nouvelle augmentation des taux d'intérêt. Le resserrement de la politique monétaire des banques centrales continue à préoccuper les investisseurs. Les premiers signes de répercussions positives des indexations des loyers ont été éclipsés par les craintes d'une hausse des coûts de financement (taux) pour les sociétés immobilières et de l'impact de l'inflation sur les coûts de construction des nouveaux projets immobiliers. Vu la valorisation élevée des portefeuilles immobiliers (et donc de faibles rendements locatifs), les taux d'intérêt plus élevés entraînent des possibilités d'investissement alternatives à moindre risque. Cela peut engendrer une baisse des valorisations du portefeuille. Cette situation a affecté pour l'essentiel le segment de l'immobilier / les entreprises immobilières au taux d'endettement et/ou à la valorisation de la prime supérieur(e) à la moyenne.

Du côté positif, on retiendra par exemple l'excellente performance de Klépierre dans le portefeuille ; ce promoteur et

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

2. Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment

Voor rechtstreeks aangehouden beleggingen en/of onderliggende fondsen neemt het fonds de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren niet systematisch in aanmerking, en dit om een of meer van de volgende mogelijke redenen:

- De bedrijfsemitenten of sommige bedrijfsemitenten verstrekken onvoldoende informatie over de PAI's;
- De belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het compartiment;
- In het geval van beleggingen in fondsen nemen de onderliggende fondsen mogelijk niet de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in aanmerking, zoals omschreven door de Investment Manager.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten en deze compartimenten/fondsen hoeven in dat verband geen gegevens te publiceren over de afstemming op de Taxonomie.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

3.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Europese vastgoedaandelen kenden tijdens de verslagperiode een moeilijk eerste kwartaal vooraleer te stabiliseren gedurende het tweede kwartaal van 2023 op een licht negatief rendement van -2,18 %. Ze doen daarmee aanmerkelijk minder goed dan de Europese aandelen (+13,83 %). Het sterke herstel van de economie gekoppeld aan hogere inflatie leidde tot verdere stijging van de rentevoeten. De verstrakkende monetaire politiek van de centrale banken blijft een kopzorg voor beleggers. Eerste tekenen van positieve impact van huurindexeringen werden overschaduwde door vrees van hogere financierskosten (rente) voor vastgoedbedrijven en impact van inflatie bouwkosten bij nieuwe vastgoedprojecten. Gezien de hoge waardering van vastgoedportefeuilles (en dus lage huurrendementen), komen er met hogere rentevoeten alternatieve investeringsmogelijkheden met lager risico. Dus kan zorgen voor lagere portefeuillewaarderingen. Vooral de vastgoedsegmenten/bedrijven met een hogere dan gemiddelde schuldgraad en/of premiewaardering kwamen daardoor onder druk.

Aan de positieve kant deed bijvoorbeeld Klépierre het uitstekend in de portefeuille; Deze ontwikkelaar en uitbater van

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

exploitant d'immobiliers et centres commerciaux profite du retour des consommateurs dans les centres commerciaux. Son taux d'endettement relativement faible (ratio prêt/valeur de 37 % et durée moyenne des dettes 6,5 ans) donne l'assurance aux investisseurs qu'aucune opération de capital ne sera nécessaire. Aedifica est en queue du peloton (-11,27 %), mais conserve sa position dans le portefeuille. Le groupe a réussi à rassembler un capital pour renforcer son bilan et se constituer une assise financière suffisante pour racheter des centres de soins de santé à des parties rencontrant des difficultés financières. Une manœuvre opportuniste qui pourrait porter ses fruits.

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

3.1.9. Politique future

Notre scénario principal tient encore compte d'une récession au plus tard en 2024. Celle-ci marquera la fin de la politique monétaire rigide, au grand soulagement de toutes les entreprises marquées par un taux d'endettement élevé et un besoin de refinancement.

Dans ce contexte, les valeurs immobilières européennes saisiront le moment positif des revenus locatifs en hausse via l'indexation pour compenser le coût élevé du financement et le ralentissement de la croissance. Le risque de dépréciations supplémentaires du portefeuille demeure et a fortiori la possibilité d'augmentations de capital. Vonovia a ainsi vendu des actifs à Apollo (1 milliard) et CBRE (650 millions) à un prix plus de 10 % inférieur à la valeur comptable pour alléger son bilan. On parle alors « d'un marché propice aux acheteurs » : ceux qui sont dotés d'un bilan solide peuvent tranquillement attendre les bonnes affaires.

Dans ce contexte de consolidation, nous nous en tenons à la stratégie. Nous privilégions l'immobilier des soins de santé et la logistique car l'équilibre entre l'offre et la demande reste attrayant. La valorisation est en outre redescendue à un niveau attrayant. L'immobilier résidentiel semble bon marché, mais le taux d'endettement financier élevé reste problématique pour 2023/24. Les magasins et les bureaux sont les plus sensibles aux cycles et profitent de la dynamique (temporaire) de la sortie du Covid. Notre sélection d'actions reste axée sur les entreprises dotées d'un solide bilan qui tirent essentiellement profit des indexations des loyers et qui peuvent générer un cash-flow suffisant pour compenser les besoins de financement. Nous espérons avoir atteint le creux de la vague et que notre portefeuille pourra réaliser de beaux rendements au cours des prochaines années.

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

commercieel vastgoed en shoppingcenters profiteert van de terugkeer van de consument naar de winkelcentra. Zijn relatief lage schuldgraad (Loan to Value van 37 % en gemiddelde looptijd van de schulden 6,5 jaar) geeft beleggers het vertrouwen dat geen kapitaaloperatie zal nodig zijn. Aedifica bengelt achteraan (-11,27 %), maar behoudt zijn positie in de portefeuille. De groep haalde succesvol kapitaal op om de balans te versterken en financiële slagkracht op te bouwen om zorgcentra bij te kopen van partijen die het financieel moeilijk hebben. Een opportunistische zet die zijn vruchten kan afwerpen.

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

3.1.9. Toekomstig beleid

Ons hoofdscenario houdt nog steeds rekening met een recessie ten laatste in 2024. Die zal het einde van de strakke monetaire politiek inluiden wat een opluchting zal zijn voor alle bedrijven met hoge schuldgraad en herfinancieringsnood.

In deze context zullen de Europese vastgoedwaarden het positieve momentum van stijgende huurinkomsten via indexering aangrijpen om de duurere financiering en vertragende groei op te vangen. Het risico op bijkomende afwaarderingen op portefeuillevaarde blijft en zodoende ook mogelijkheid van kapitaalverhogingen. Zo verkocht Vonovia activa aan Apollo (1Mia) en CBRE (650Mio) aan een prijs die meer dan 10 % onder de boekwaarde ligt om zijn balans te verlichten. 'It's a buyers' market' luidt het dan: zij met een stevige balans kunnen rustig de koopjes afwachten.

We houden in deze consoliderende context vast aan de strategie. Zorgvastgoed en logistiek krijgen de voorkeur omdat de balans tussen vraag en aanbod aantrekkelijk blijft. De waardering is daarenboven teruggelopen tot een aantrekkelijk niveau. Residentieel vastgoed ziet er goedkoop uit, maar hoge financiële schuldgraad blijft een probleem voor 2023/24. Winkels en kantoren zijn meest cyclisch gevoelig en profiteren van de (tijdelijke) Covid-exit dynamiek. Onze aandelselectie blijft gericht op bedrijven met sterke balans die meest voordeel halen uit huurindexeringen en die voldoende cashflow kunnen genereren om financieringsbehoeften op te vangen. We zijn hoopvol dat de bodem bereikt is, en dat onze portefeuille voor de komende jaren een mooi rendement kan neerzetten.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 5

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

Belfius Equities Immo

3.2. Bilan

3.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		14 197 857,93	18 281 145,04
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	13 876 181,55	17 521 952,05
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	13 539 179,86	17 041 741,15
a.	Actions	a.	Aandelen	13 539 179,86	17 041 741,15
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	13 539 179,86	17 041 741,15
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	2 680,44	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	334 321,25	480 210,90
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	82 553,01	126 504,87
A.	Créances	A.	Vorderingen	120 373,96	228 828,92
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	95 892,90	194 148,45
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	24 481,06	34 680,47
B.	Dettes	B.	Schulden	(37 820,95)	(102 324,05)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(34 032,06)	(102 323,84)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(3 788,70)	0,00
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,19)	(0,21)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	268 592,17	673 093,53
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	268 592,17	673 093,53
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(29 468,80)	(40 405,41)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	1 460,20	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(30 929,00)	(40 405,41)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14 197 857,93	18 281 145,04
A.	Capital	A.	Kapitaal	1 740 025,78	1 982 044,17
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(5 460,07)	(25 681,06)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	16 071 813,04	21 430 297,82
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 608 520,82)	(5 105 515,89)

Belfius Equities Immo

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Immo

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(3 835 263,16)	(5 395 647,34)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(3 758 378,45)	(5 352 218,91)
a.	Actions	a.	Aandelen	(3 758 378,45)	(5 352 218,91)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 462 831,49)	1 482 738,02
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 295 546,96)	(6 834 956,93)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	66 971,27	25,98
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	64 290,83	25,98
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	2 680,44	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(135 136,49)	(43 535,31)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(31 195,92)	5 573,17
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(103 940,57)	(49 108,48)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(8 719,49)	80,90
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(8 719,49)	80,90
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(8 719,49)	80,90
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	567 837,18	774 382,97
A.	Dividendes	A.	Dividendes	682 764,59	877 501,48
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 910,86	12,40
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 910,86	12,40
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(857,94)	(1 986,12)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(115 980,33)	(101 144,79)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(46 240,23)	(54 443,61)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(69 740,10)	(46 701,18)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,20	0,20
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,20	0,20
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(335 592,52)	(484 251,72)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(8 512,48)	(13 880,75)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 197,24)	(1 439,68)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(18 462,31)	(26 564,57)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(10 062,86)	(11 550,32)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(8 148,83)	(14 392,46)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(46,08)	(241,76)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(204,54)	(380,03)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(263 805,70)	(395 677,74)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(243 505,56)	(367 756,24)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(241 008,79)	(359 811,84)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(1 289,66)	(6 044,41)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(1 207,11)	(1 899,99)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(20 300,14)	(27 921,50)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(14 460,57)	(21 588,80)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(77,59)	(362,77)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(361,98)	(569,93)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 136,89)	(1 576,51)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(17 780,73)	(12 458,64)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(11 003,83)	(12 894,72)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(12 004,09)	(19 750,20)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	498,25	205,38
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	232 244,86	290 131,45
	Sous-total II+III+IV		Subtotal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(3 603 018,30)	(5 105 515,89)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(5 502,52)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 608 520,82)	(5 105 515,89)

Belfius Equities Immo

3.5. Affectation et prélèvements

3.5. Resultaatverwerking

			30/06/2023	30/06/2022	
			EUR	EUR	
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	12 457 832,15	16 299 100,87
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	16 071 813,04	21 430 297,82
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 608 520,82)	(5 105 515,89)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(5 460,07)	(25 681,06)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(12.296.865,52)	(16 071 813,04)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(160.966,63)	(227 287,83)

Belfius Equities Immo

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

3.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Autriche – Oostenrijk								
CA IMMOB.ANLAGEN AG		4 031,00	EUR	26,55	107 023,05		0,77%	0,75%
					Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk	107 023,05	0,77%	0,75%
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		6 382,00	EUR	58,70	374 623,40		2,70%	2,64%
COFINIMMO SA		5 333,00	EUR	68,80	366 910,40		2,64%	2,58%
MONTEA NV		5 738,00	EUR	70,60	405 102,80		2,92%	2,85%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		6 543,00	EUR	59,30	387 999,90		2,80%	2,73%
VGP SA		4 416,00	EUR	89,50	395 232,00		2,85%	2,78%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		16 430,00	EUR	25,12	412 721,60		2,97%	2,91%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		14 863,00	EUR	27,25	405 016,75		2,92%	2,85%
					Total: Belgique – Totaal: België	2 747 606,85	19,80%	19,35%
Suisse – Zwitserland								
INVESTIS HOLDING LTD		1 481,00	CHF	91,80	139 290,02		1,00%	0,98%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.		2 192,00	CHF	99,90	224 351,15		1,62%	1,58%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	363 641,17	2,62%	2,56%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
LEG IMMOBILIEN SE		7 979,00	EUR	52,64	420 014,56		3,03%	2,96%
TAG IMMOBILIEN AG		49 259,00	EUR	8,66	426 681,46		3,07%	3,01%
VONOVIA SE /NAMEN		39 234,00	EUR	17,89	702 092,43		5,06%	4,95%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	1 548 788,45	11,16%	10,91%
Espagne – Spanje								
INMOB COL /REIT		71 604,00	EUR	5,54	397 044,18		2,86%	2,80%
MERL SOCIMI /REIT		53 290,00	EUR	7,84	417 793,60		3,01%	2,94%
					Total: Espagne – Totaal: Spanje	814 837,78	5,87%	5,74%
Finlande – Finland								
KOJAMO PLC		24 694,00	EUR	8,62	212 862,28		1,53%	1,50%
					Total: Finlande – Totaal: Finland	212 862,28	1,53%	1,50%
France – Frankrijk								
ALTAREA		2 220,00	EUR	101,60	225 552,00		1,63%	1,59%
ARGAN		5 975,00	EUR	68,00	406 300,00		2,93%	2,86%
COVIVIO ACT		6 000,00	EUR	43,18	259 080,00		1,87%	1,82%
GECINA ACT		6 268,00	EUR	97,55	611 443,40		4,41%	4,31%
ICADE SA		9 365,00	EUR	38,18	357 555,70		2,58%	2,52%
KLEPIERRE		18 451,00	EUR	22,72	419 206,72		3,02%	2,95%
MERCIALYS /PROM.ACTION		39 103,00	EUR	8,27	323 186,30		2,33%	2,28%

Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		8 786,00	EUR	48,15	423 045,90		3,05%	2,98%
Total: France – Totaal: Frankrijk					3 025 370,02		21,80%	21,31%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
BIG YELLOW GROUP		5 786,00	GBP	10,73	72 346,67		0,52%	0,51%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		100 160,00	GBP	3,03	353 419,55		2,55%	2,49%
DERWENT LONDON PLC REIT		14 855,00	GBP	20,50	354 868,05		2,56%	2,50%
GRAINGER PLC		145 911,00	GBP	2,27	386 310,70		2,78%	2,72%
GREAT PORTL /REIT		51 760,00	GBP	4,15	250 312,62		1,80%	1,76%
LAND SEC /REIT		53 138,00	GBP	5,74	355 556,63		2,56%	2,50%
PRIM HEALTH /REIT		209 100,00	GBP	0,95	232 578,92		1,68%	1,64%
SEGRO PLC /REIT		77 983,00	GBP	7,17	651 385,83		4,69%	4,59%
UNITE GROUP PLC/REIT		40 379,00	GBP	8,70	409 369,22		2,95%	2,88%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					3 066 148,19		22,10%	21,60%
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		9 708,00	EUR	41,83	406 085,64		2,93%	2,86%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					406 085,64		2,93%	2,86%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		10 176,00	EUR	7,20	73 216,32		0,53%	0,52%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					73 216,32		0,53%	0,52%
Pays-Bas – Nederland								
CTP BR RG		27 316,00	EUR	11,90	325 060,40		2,34%	2,29%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					325 060,40		2,34%	2,29%
Norvège – Noorwegen								
ENTRA ASA /REIT		17 796,00	NOK	97,30	148 142,03		1,07%	1,04%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					148 142,03		1,07%	1,04%
Suède – Zweden								
CASTELLUM AB GOTHENBURG		32 232,00	SEK	102,95	281 585,78		2,03%	1,98%
CATENA AB		12 501,00	SEK	394,80	418 811,90		3,02%	2,95%
Total: Suède – Totaal: Zweden					700 397,68		5,05%	4,93%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					13 539 179,86		97,57%	95,36%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					13 539 179,86		97,57%	95,36%
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Irlande – Ierland								
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF - DIS	3	70 447,00	GBP	4,07	334 321,25	0,07%	2,41%	2,35%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					334 321,25		2,41%	2,35%
Total Actions – Totaal Aandelen					334 321,25		2,41%	2,35%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					334 321,25		2,41%	2,35%
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Belgique – België								

Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingsswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
RIGHT AEDIFICA 29.06.23 /SOUS		6 382,00	EUR	0,42	2 680,44		0,02%	0,02%
Total Belgique – Totaal België					2 680,44		0,02%	0,02%
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					2 680,44		0,02%	0,02%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					13 876 181,55		100,00%	97,73%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		875,34			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		0,53			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		577,91			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		191,64			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		96,65			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		8 648,31			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		258 201,79			1,82%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					268 592,17			1,89%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					268 592,17			1,89%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					82 553,01			0,58%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					82 553,01			0,58%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(29 468,80)			(0,21%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					14 197 857,93			100,00%

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

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	95,25%
Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	2,41%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,34%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	22,10%
France – Frankrijk	21,80%
Belgique – België	19,82%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	11,16%
Espagne – Spanje	5,87%
Suède – Zweden	5,05%
Guernsey – Guernsey	2,93%
Suisse – Zwitserland	2,62%

Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Irlande – Ierland	2,41%
Pays-Bas – Nederland	2,34%
Finlande – Finland	1,53%
Norvège – Noorwegen	1,07%
Autriche – Oostenrijk	0,77%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,53%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

EUR - EUR	66,76%
GBP - GBP	24,51%
SEK - SEK	5,05%
CHF - CHF	2,62%
NOK - NOK	1,07%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

3.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	2 436 587,90	1 260 606,43	3 697 194,33
Ventes - Verkopen	1 701 635,86	1 933 200,75	3 634 836,61
Total 1 - Totaal 1	4 138 223,76	3 193 807,18	7 332 030,94
Souscriptions - Inschrijvingen	1 876 429,81	386 432,67	2 262 862,48
Remboursements - Terugbetalingen	1 435 345,07	1 079 363,60	2 514 708,67
Total 2 - Totaal 2	3 311 774,88	1 465 796,27	4 777 571,15
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	17 066 762,65	16 002 965,47	16 534 864,06
Taux de rotation - Omloopsnelheid	4,84%	10,80%	15,45%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	4,97%	10,76%	15,74%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 112,84	2 743,74	9 845,84
		Distribution / Uitkering	4 314,14	3 545,11	14 943,24
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	71,26	131,65	291,24
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	64,04	3 848,00
	Total / Totaal				28 928,31
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	671,06	1 575,49	8 941,41
		Distribution / Uitkering	1 768,59	2 797,85	13 913,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	53,86	136,13	208,96
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	430,00	3 418,00
	Total / Totaal				26 482,35
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 008,75	1 408,23	9 541,93
		Distribution / Uitkering	863,74	1 952,73	12 824,99
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	22,48	168,85	62,59
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	700,00	2 718,00
	Total / Totaal				25 147,51

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 315 883,39	3 245 852,88
		Distribution / Uitkering	2 974 669,92	2 480 971,40
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	85 008,15	155 477,67
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	9 164,19	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	902 014,23	2 156 011,30
		Distribution / Uitkering	1 390 383,52	2 179 548,08
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	75 631,27	167 472,84
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	75 148,05	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 788 414,49	1 309 972,13
		Distribution / Uitkering	452 536,96	988 897,81
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	21 911,03	143 199,73
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	72 639,00	

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	25 919 978,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 342,06
			Distribution / Uitkering	780,02
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	1 328,51
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	172,37		
30/06/2022	18 281 145,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 047,08
			Distribution / Uitkering	592,84
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	1 035,53
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	132,72		
30/06/2023	14 197 857,93	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	836,71
			Distribution / Uitkering	458,45
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	827,74
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Distribution / Uitkering	103,98		

Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.6.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(20,09%)	(8,95%)	(7,15%)	(0,61%)	2,59%
L	CAP	(20,07%)	(9,00%)	(7,21%)	(0,70%)	(0,18%)
R2	DIS	(19,12%)	(7,85%)	(6,17%)	-	(5,05%)

3.6.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

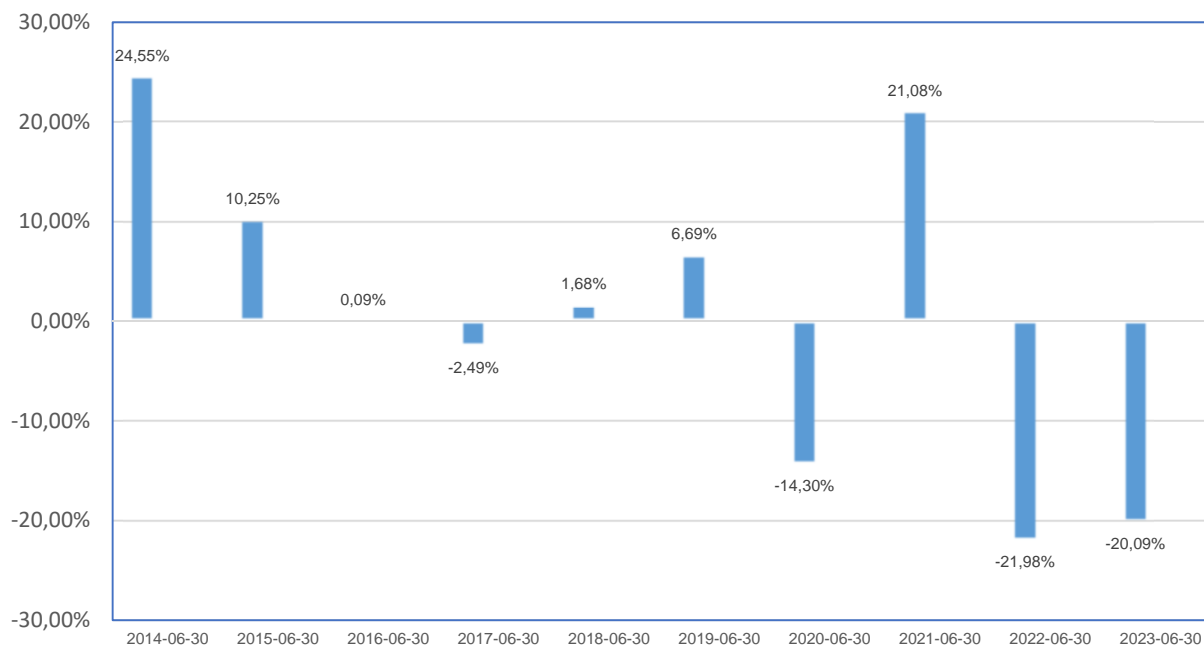
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2003

Jaar van oprichting : 2003

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023

■ Belfius Equities Immo CAP (EUR) / KAP (EUR)



Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

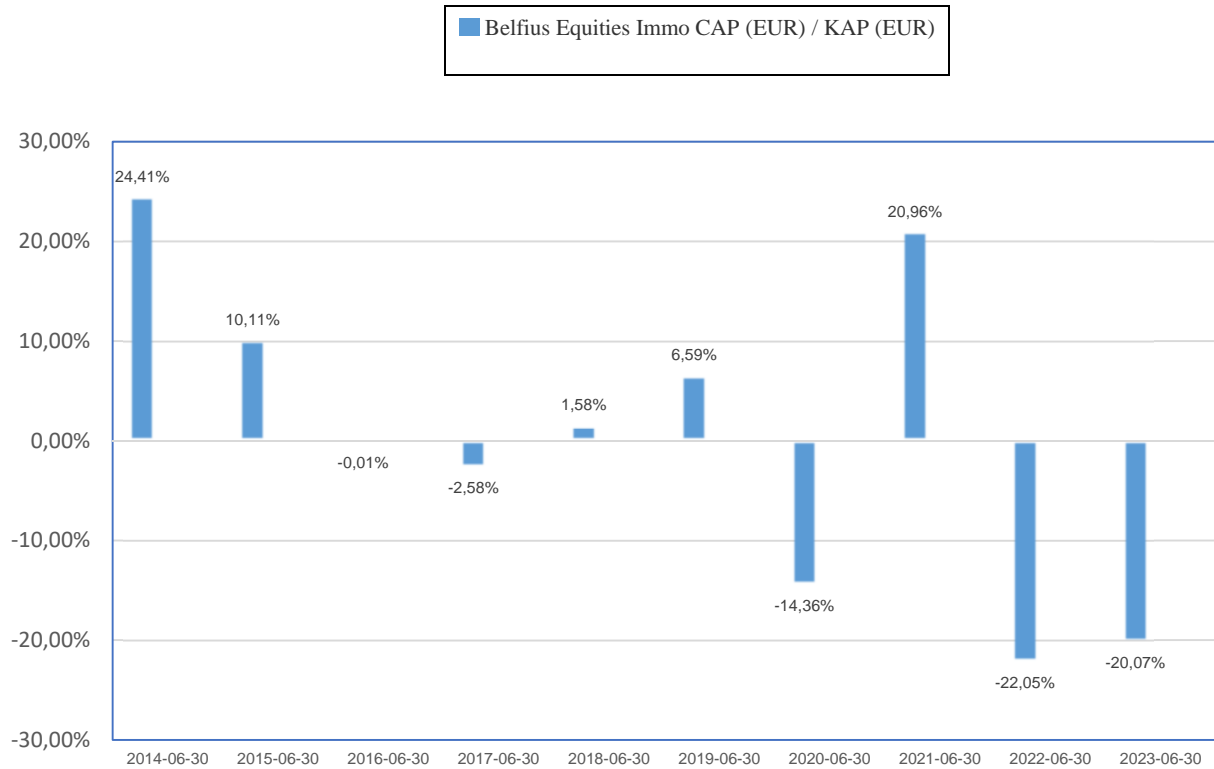
3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Belfius Equities Immo

3.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

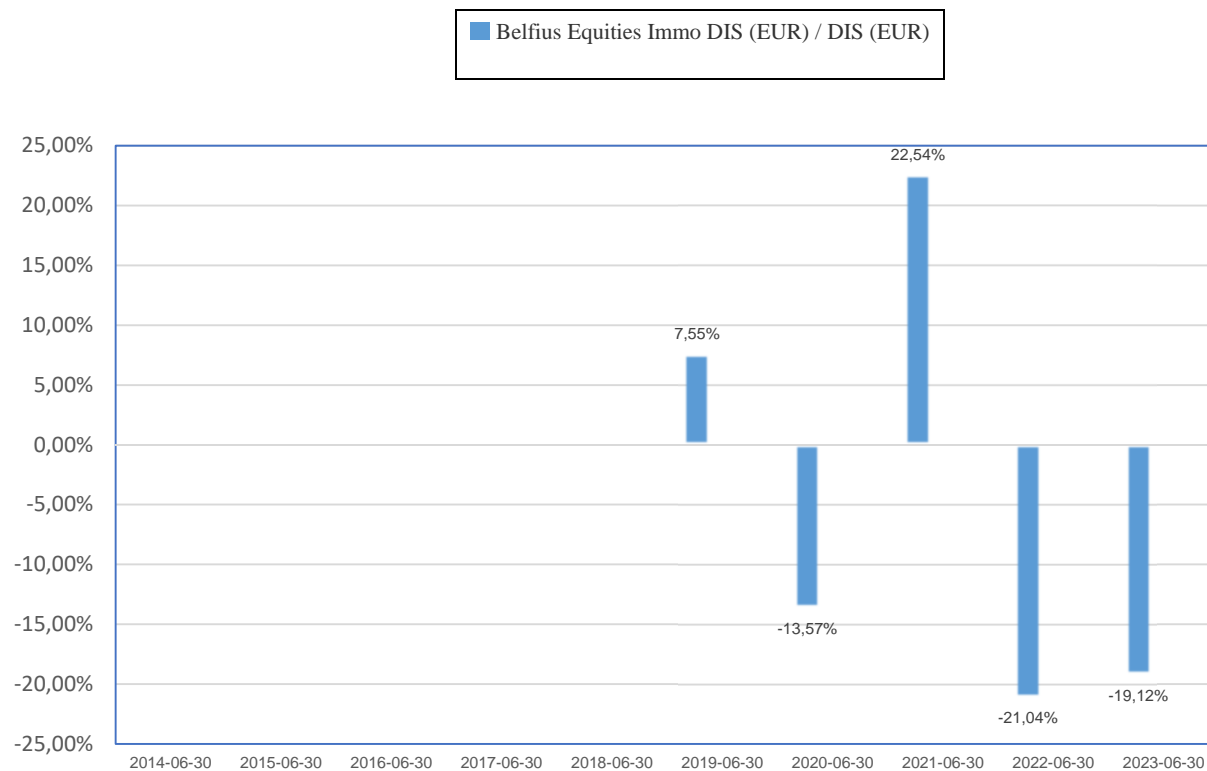
3.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (DIS) / Klasse R2 (DIS)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementcijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

3.6.5. Frais

(exprimé en %)

3.6.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE0940608962		2,04%
Classe C / Klasse C	BE0940607956		2,05%
Classe L / Klasse L	BE6214508093		2,06%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964		0,83%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE0940608962		0,01%
Classe C / Klasse C	BE0940607956		0,01%
Classe L / Klasse L	BE6214508093		0,01%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964		0,01%

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

3.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

3.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
17 695,61 EUR
 - la commission de gestion (Classe L)
65,73 EUR
 - la commission de gestion (Classe R2)
85,42 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
1 285,86 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe L)
4,66 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R2)
28,18 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
353,91 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe L)
1,27 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
8,55 EUR
 - la rémunération Lock fee
4,39 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
9 945,42 EUR
- Pour un total de :
30 929,00 EUR

3.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
17 695,61 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
65,73 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
85,42 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
1 285,86 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
4,66 EUR
 - de vergoeding voor Administratie provisie (Klasse R2)
28,18 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
353,91 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)
1,27 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
8,55 EUR
 - de vergoeding Lock fee
4,39 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
9 945,42 EUR
- Voor een totaal van :
30 929,00 EUR

3.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Robotics & Innovative Technology a été lancé le 30 mai 1997.

La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD .

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 USD .

Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercialisées à partir du 2 janvier 2017 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

4.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

4.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

4.1.4. Distributeur(s)

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

4.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier 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.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology) werd gelanceerd op 30 mei 1997.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C KAP USD op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 USD.

De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 2 januari 2017 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

4.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

4.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

4.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology ("de Master") en streeft ernaar om te profiteren van de prestaties van internationale aandelen van ondernemingen die zich bezighouden met technologische innovatie en robotica en dit door middel van een discretionair beheer.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master

1. Dénomination :

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Equities L, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement en actions et/ou titres négociables assimilés, émis par des entreprises du monde entier considérées comme étant bien positionnées pour profiter des innovations technologiques et robotiques (p.ex. : intelligence artificielle, automatisation, réalité virtuelle, etc.).

Ce compartiment est un fonds de conviction: la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Valeurs mobilières autres que celles décrites ci-dessus ;
- Instruments du marché monétaire ;
- Dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

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

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevoel vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master

1. Naam:

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die als goed gepositioneerd worden beschouwd om te profiteren van de technologische en robotica-innovaties (zoals artificiële intelligentie, robotisering, virtuele realiteit enz.).

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

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBe's voor ten hoogste 10 % van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Monnaie d'évaluation: USD.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 19%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. Waarderingsvaluta: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

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

De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 19%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

4.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

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

4.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (nettorendement - netto dividenden 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

- 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

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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

4.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology a surperformé son indice de référence, le MSCI World, au premier semestre de l'année. Le secteur de la technologie a été l'un des plus performants durant la période, soutenu par le pic des taux longs, des données économiques satisfaisantes, des valorisations attractives après la correction de 2022 et la transition du marché vers l'intelligence artificielle. Les meilleures contributions à la performance sont notamment venues de Nvidia, Advanced Micro Devices et Palo Alto Networks. Les principaux freins à la performance ont concerné Apple (non détenu en portefeuille), Emerson Electric et Meta Platforms (exclus de l'univers pour des raisons ESG).

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

4.1.9. Politique future

L'innovation technologique se produit à un rythme encore jamais atteint. Le recours à l'apprentissage automatique et à l'intelligence artificielle y compris générative, les technologies

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

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.

4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology presteerde in de eerste helft van het jaar beter dan zijn benchmark, de MSCI World. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren in de periode, dankzij de piekende langetermijnrente, degelijke economische cijfers, aantrekkelijke waarderingen na de correctie van 2022 en de marktverschuiving naar artificiële intelligentie. De beste prestaties werden geleverd door onder andere Nvidia, Advanced Micro Devices en Palo Alto Networks. Vooral Apple (waarin we geen positie hadden), Emerson Electric en Meta Platforms (uitgesloten uit het universum om ESG-redenen) wogen op het rendement.

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

4.1.9. Toekomstig beleid

Technologische innovatie zet zich door in een ongezien tempo. Het gebruik van machine learning en artificiële intelligentie, generatieve artificiële intelligentie, big data technologie,

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

liées au Big Data, la transition vers le cloud, la montée en puissance de la technologie OLED, la réalité virtuelle, la 5G, l'Internet des objets, la robotique de pointe et l'automatisation de nouvelle génération ne sont que quelques exemples des évolutions prometteuses dans lesquelles le fonds investit. Nous restons convaincus de leur potentiel supérieur à long terme et restons très confiants vis-à-vis des moteurs de performance des points de vue démographique, technologique et environnemental. L'automatisation et la robotisation s'accroissent face aux pénuries de main-d'œuvre, à la diminution de la population active, à la hausse des salaires et à la relocalisation en cours aux États-Unis et en Europe. Cette stratégie bénéficiera au mieux de cette mégatendance indéniable.

4.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 5

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

overgang naar de cloud, toenemend gebruik van OLED, virtual reality, 5G-technologie, Internet of Things, geavanceerde robotica, metaverse, next-gen automatisering zijn slechts enkele voorbeelden van opwindende trends waarin het fonds belegt. We blijven overtuigd van het superieure langetermijnpotentieel en blijven heel comfortabel met de demografische, technologische en milieudrijfveren. Automatisering en robotisering gaan steeds sneller gezien het tekort aan arbeidskrachten, de krimpende beroepsbevolking, de loonstijgingen en de re-shoring in de VS en Europa. Het fonds zal optimaal profiteren van die onbetwistbare megatrend.

4.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.2. Bilan

4.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		1 177 708 528,90	864 060 824,96
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	1 171 702 036,30	861 364 485,72
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 171 702 036,30	861 364 485,72
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(550 872,00)	3 010 777,10
A.	Créances	A.	Vorderingen	824 708,17	4 520 307,95
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	824 708,17	4 520 245,22
d.	Autres	d.	Andere	0,00	62,73
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 375 580,17)	(1 509 530,85)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 154 179,44)	(1 284 199,33)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(221 400,73)	0,00
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	0,00	(225 331,52)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	8 687 964,05	1 225 233,12
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	8 687 964,05	1 225 233,12
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(2 130 599,45)	(1 539 670,98)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	66 059,35
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	65 893,73	128,45
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(2 196 493,18)	(1 605 858,78)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1 177 708 528,90	864 060 824,96
A.	Capital	A.	Kapitaal	484 702 403,35	439 371 154,35
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	3 038 900,58	3 727 710,83
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	421 576 273,06	758 994 811,15
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	268 390 951,91	(338 032 851,37)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.3. Postes hors bilan

4.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.4. Compte de résultats

4.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	281 462 732,54	(321 572 300,82)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	(74 439 137,27)
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	(74 439 137,27)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	382 644 067,43
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(457 083 204,70)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	281 262 641,43	(245 152 393,40)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(3 187 278,95)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	281 262 641,43	(241 965 114,45)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	200 091,11	(1 980 770,15)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	200 091,11	(1 980 770,15)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	200 091,11	(1 980 770,15)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3 380 912,54	3 861 143,69
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 274 471,08	4 683 103,96
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	119 874,54	4 756,74
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	119 874,54	4 756,74
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(19 440,26)	(82 947,74)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	6 007,18	(743 769,27)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	6 007,18	(743 769,27)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,32	0,38
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,32	0,38
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(16 091 190,40)	(20 321 694,62)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	66 958,81	(279 496,20)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(300,36)	(3 890,54)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(396 633,90)	(1 139 002,08)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(457 012,02)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(351 471,96)	(603 804,29)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(720,21)	(1 505,59)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(5 907,12)	(25 074,19)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(38 534,61)	(51 605,99)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(13 808 931,01)	(17 433 067,20)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(13 523 350,60)	(16 605 657,22)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(12 922 425,66)	(15 672 724,22)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(10 071,45)	(20 701,62)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(304 713,45)	(645 952,20)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(286 140,04)	(266 279,18)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(285 580,41)	(827 409,98)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 736,78)	(5 986,79)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(243 410,98)	(717 462,13)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(567,34)	(2 018,22)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(6 297,40)	(34 198,68)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(29 567,91)	(67 744,16)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(127 739,72)	(138 015,54)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(38 591,33)	(46 525,10)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(181,92)	(248,60)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(853 612,59)	(311 332,79)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(960 814,82)	(998 893,65)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	28 656,44	28 777,08
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotal II + III + IV	(12 710 277,54)	(16 460 550,55)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	268 752 455,00	(338 032 851,37)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(361 503,09)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	268 390 951,91	(338 032 851,37)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Affectation et prélèvements

4.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	693 006 125,55	424 689 670,61
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	421 576 273,06	758 994 811,15
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	268 390 951,91	(338 032 851,37)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	3 038 900,58	3 727 710,83
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(688 829 390,01)	(421 576 273,06)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(4 176 735,54)	(3 113 397,55)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6. Composition des avoirs et chiffres clés

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en USD)

4.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	3	593 094,34	USD	1 550,43	919 551 259,12	55,06%	78,48%	78,08%
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	3	165 043,90	USD	1 527,78	252 150 777,18	15,10%	21,52%	21,41%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 171 702 036,30		100,00%	99,49%
Total Actions – Totaal Aandelen					1 171 702 036,30		100,00%	99,49%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					1 171 702 036,30		100,00%	99,49%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					1 171 702 036,30		100,00%	99,49%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		160,82			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		4 218 792,58			0,36%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		14,33			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		3,37			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		0,12			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 957 892,27			0,34%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,91			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		511 099,65			0,04%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					8 687 964,05			0,74%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					8 687 964,05			0,74%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(550 872,00)			(0,05%)
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					(550 872,00)			(0,05%)
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(2 130 599,45)			(0,18%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					1 177 708 528,90			100,00%

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

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Technologie – Technologie	63,83%
Industrie – Industrie	17,10%
Autres – Andere	6,97%
Pharma – Farma	5,65%
Télécom – Telecommunicatie	4,74%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	1,71%
Total: – Totaal:	100,00%

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	68,39%
Japon – Japan	9,10%
Autres – Andere	6,97%
France – Frankrijk	4,95%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,77%
Pays-Bas – Nederland	2,75%
Taiwan – Taiwan	1,96%
Suisse – Zwitserland	1,11%
Total: – Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

USD – USD	71,92%
EUR – EUR	15,95%
JPY – JPY	11,00%
CHF – CHF	1,12%
GBP – GBP	0,01%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

4.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	13 387 272,78	15 687 636,37	29 074 909,15
Ventes – Verkopen	0,00	0,00	0,00
Total 1 - Totaal 1	13 387 272,78	15 687 636,37	29 074 909,15
Souscriptions - Inschrijvingen	64 822 941,66	60 018 492,83	124 841 434,49
Remboursements - Terugbetalingen	37 022 139,22	39 321 120,71	76 343 259,93
Total 2 - Totaal 2	101 845 080,88	99 339 613,54	201 184 694,42
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	907 125 584,90	1 052 782 748,02	979 954 166,46
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(9,75%)	(7,95%)	(17,56%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(9,60%)	(7,86%)	(17,37%)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

4.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

4.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2226954738	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	0,30
LU2226954902	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	0,30

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	50 994,87	74 593,58	426 845,17	
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	527 400,66	253 687,09	1 531 758,55	
		Distribution / Uitkering	127 376,20	98 798,00	422 287,38	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	130,00	400,00	1 136,99	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	16 631,80	16 305,36	92 665,35
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	95 940,50	25 179,94	177 905,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	46 471,00	19 660,00	76 764,00
		Total / Totaal			2 729 362,60	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 451,75	60 070,40	381 226,52	
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	234 437,61	246 947,70	1 519 248,46	
		Distribution / Uitkering	46 277,99	80 993,83	387 571,53	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	152,12	984,86	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 732,22	41 233,53	56 164,04
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 567,97	24 369,05	175 104,08
			Capitalisation / Kapitalisatie	31 560,60	5 838,00	102 486,60
		Total / Totaal			2 622 786,10	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 110,71	26 975,78	366 361,45	
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	201 474,93	99 283,04	1 621 440,35	
		Distribution / Uitkering	42 758,97	33 138,38	397 192,12	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	982,86	2,00	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 522,50	14 819,31	42 867,23
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	73 165,98	19 526,50	228 743,57
			Capitalisation / Kapitalisatie	48 085,53	10 230,61	140 341,52
		Total / Totaal			2 796 948,25	

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 149 726,48	35 609 937,43	
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	203 173 383,20	100 989 469,74	
		Distribution / Uitkering	52 758 532,22	41 580 467,32	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	373 937,20	1 237 526,90	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 775 798,87	7 733 546,09
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	31 474 763,78	8 428 006,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	12 288 866,54	4 887 016,42
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 654 194,77	31 504 663,95	
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	100 771 748,71	106 931 786,47	

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Distribution / Uitkering	21 326 472,54	36 920 552,41
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	410 198,38
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 514 366,14	19 211 338,97
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	7 934 878,91	9 362 331,92
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 937 884,91	1 669 886,69
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 186 603,89	11 554 850,29
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	70 769 427,52	35 383 224,82
		Distribution / Uitkering	15 901 787,03	12 231 193,81
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 781 329,10
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	650 155,29	5 935 368,43
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 477 154,87	6 066 410,70
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 856 305,89	2 390 882,78

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	1 262 338 329,57	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	543,01
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	446,48
			Distribution / Uitkering	478,00
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	3 478,15
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	537,20
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	386,73
			Capitalisation / Kapitalisatie	290,16
30/06/2022	864 060 824,96	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	391,12
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	321,58
			Distribution / Uitkering	339,97
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 532,10
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	386,55
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	278,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	211,51
30/06/2023	1 177 708 528,90	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	507,74
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	417,47
			Distribution / Uitkering	433,00
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	3 322,23
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	501,48
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	359,68
			Capitalisation / Kapitalisatie	278,06

4.6.5. Performances

(exprimé en %)

4.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	24,40%	11,87%	13,34%	-	15,54%
C	CAP	29,82%	10,79%	11,82%	15,01%	6,43%
I	CAP	31,20%	12,00%	13,04%	-	15,08%
L	CAP	29,73%	10,70%	11,73%	14,90%	12,38%
R2	CAP	31,46%	12,15%	13,17%	-	12,61%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

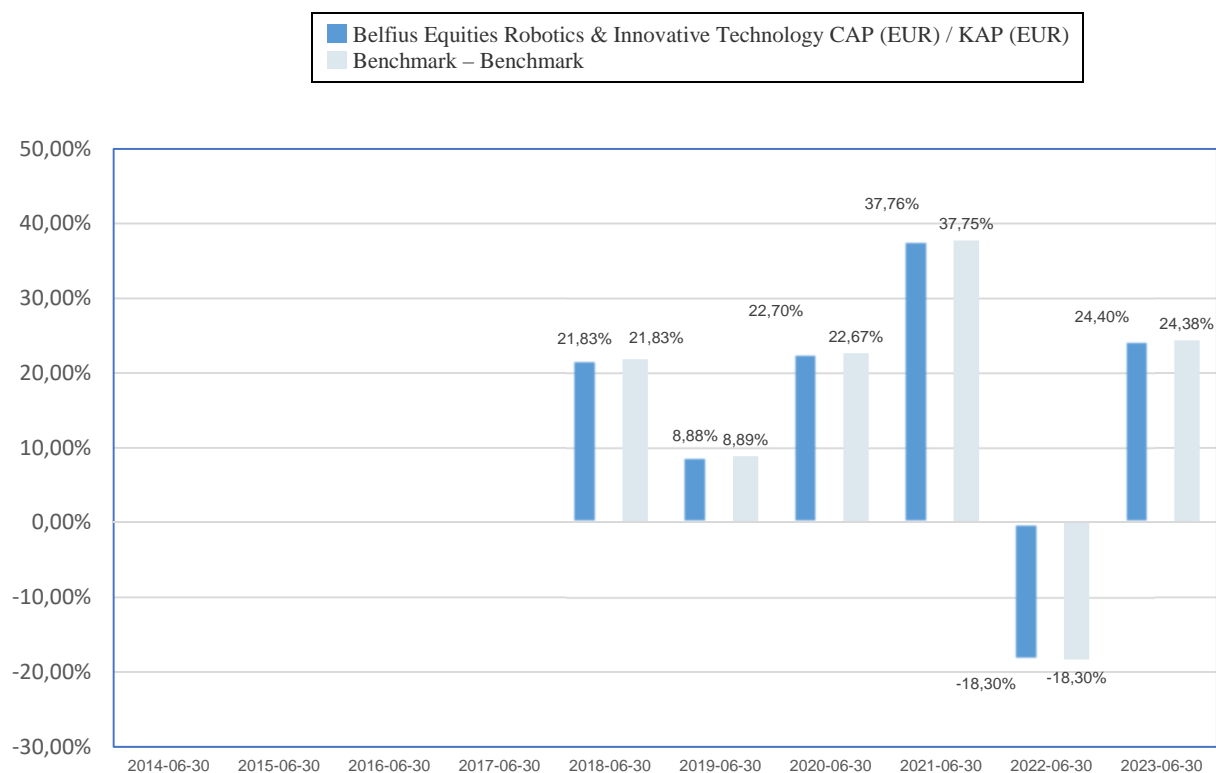
Staafdiagram

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

Année de création : 2017

Jaar van oprichting : 2017

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

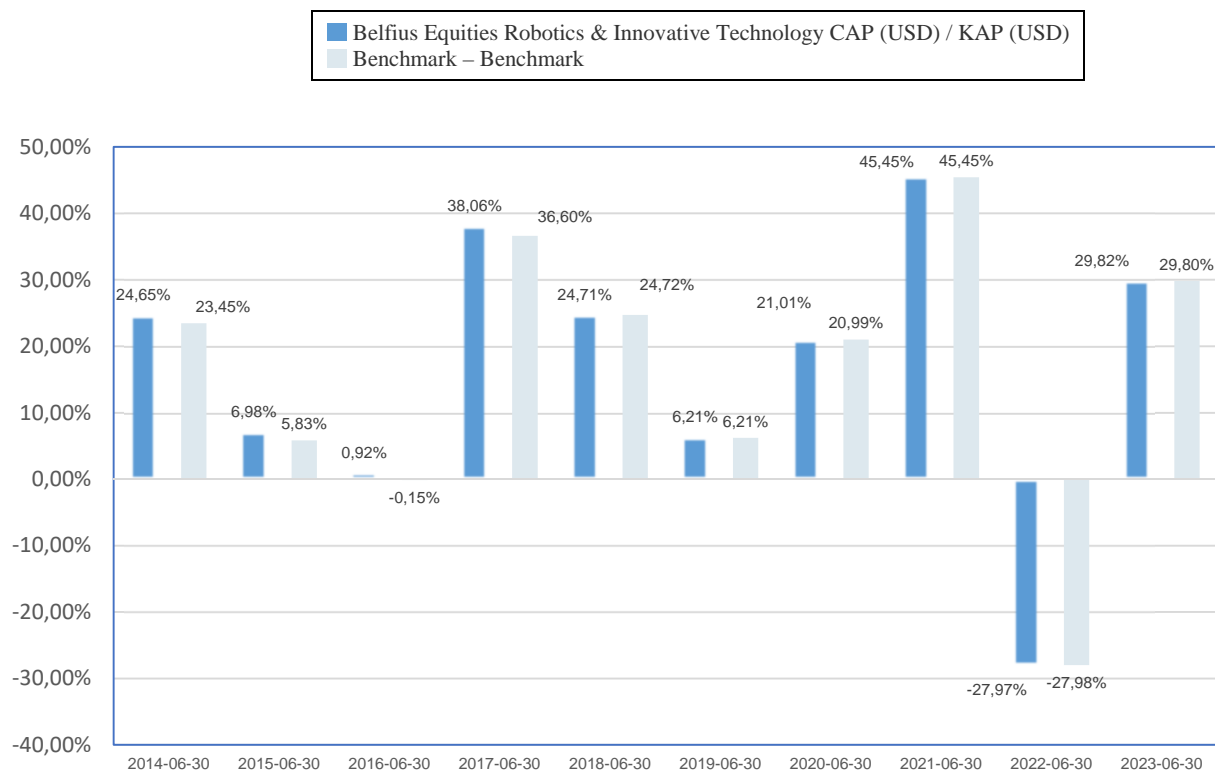
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

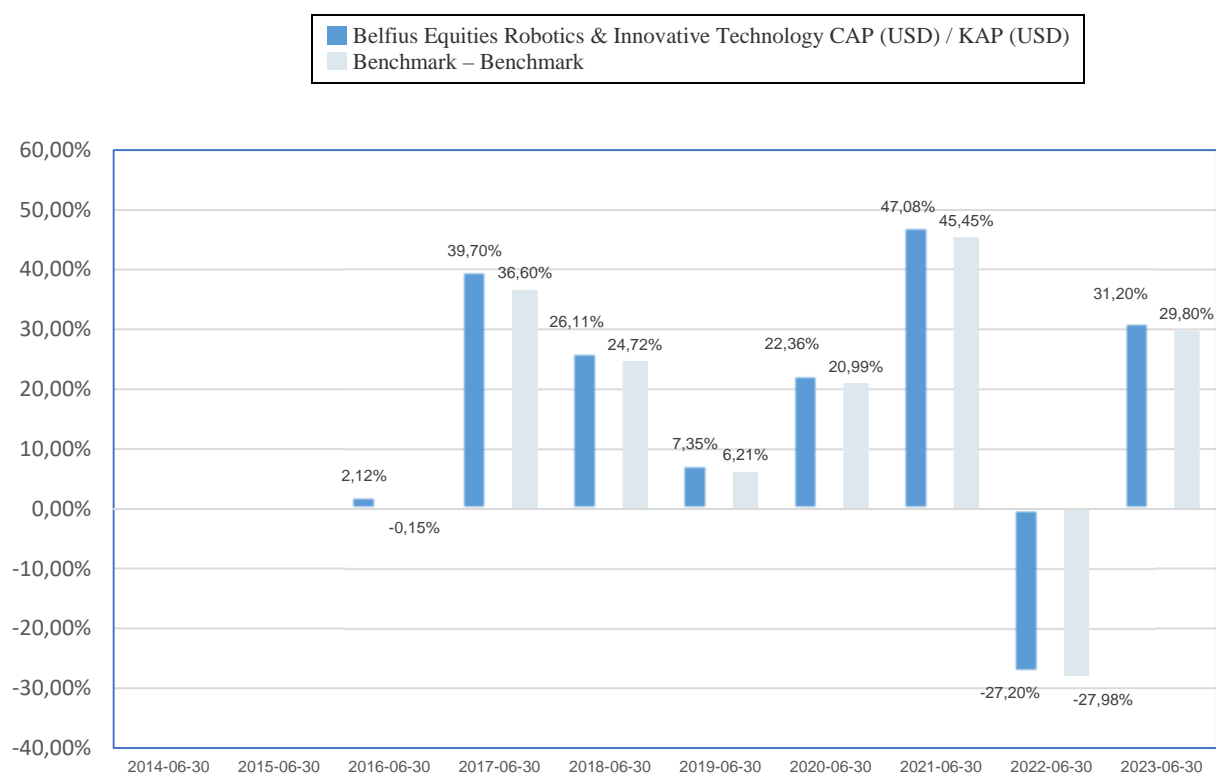
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

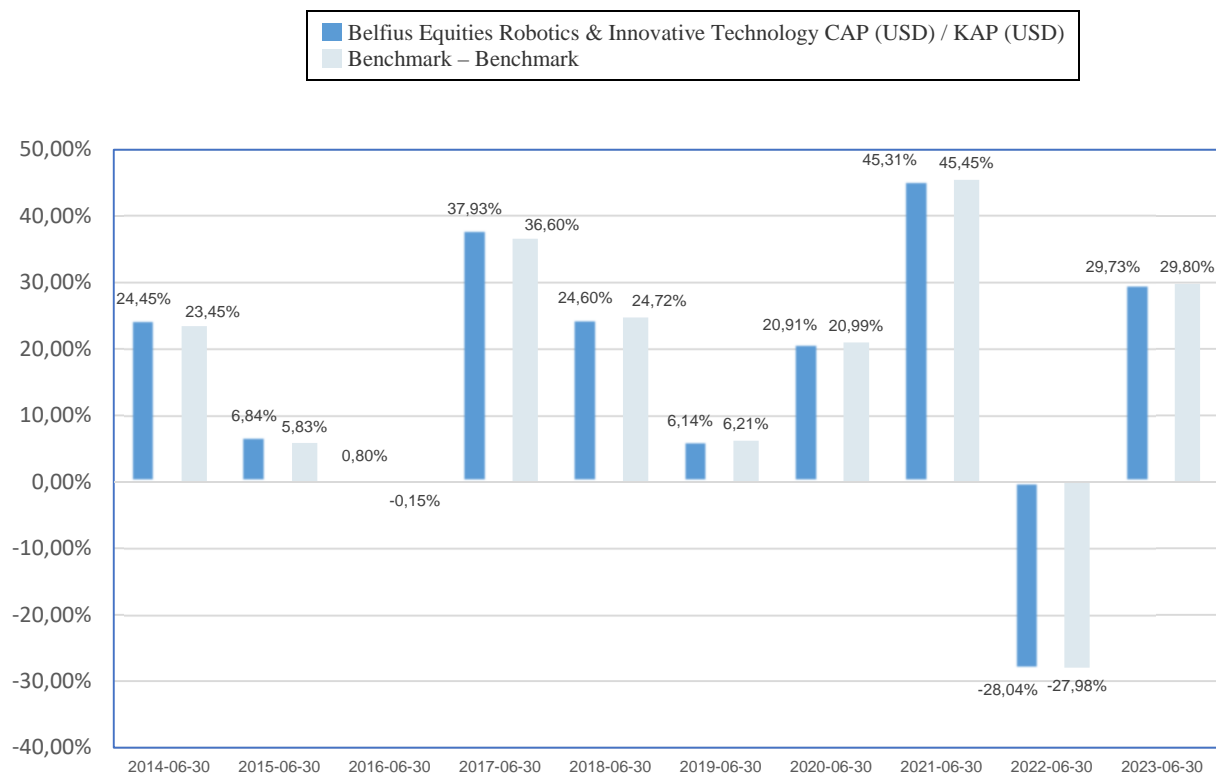
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

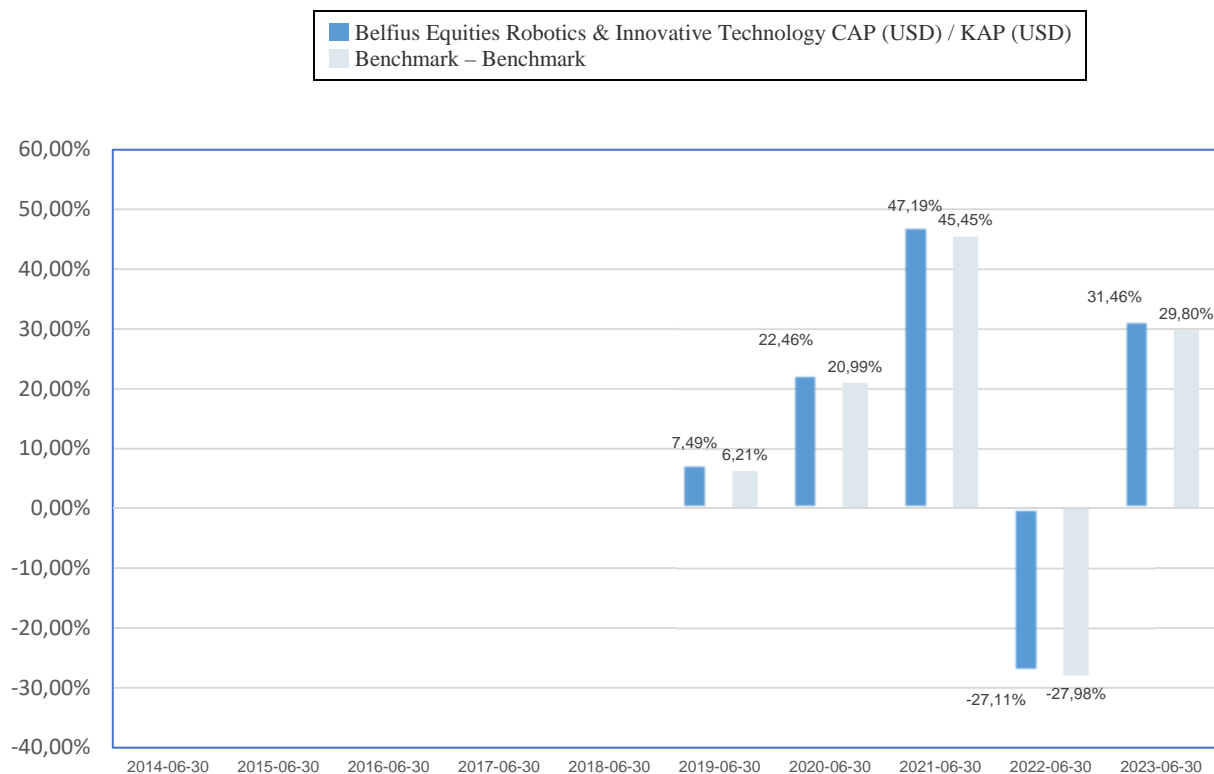
4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.6.6. Frais

(exprimé en %)

4.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE0176734979		1,89%
Classe C / Klasse C	BE6291640264		1,88%
Classe C / Klasse C	BE0176735018		1,88%
Classe I / Klasse I	BE6253617276		0,82%
Classe L / Klasse L	BE6214514158		1,95%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970		0,61%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019		0,62%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE0176734979		0,08%
Classe C / Klasse C	BE6291640264		0,08%
Classe C / Klasse C	BE0176735018		0,08%
Classe I / Klasse I	BE6253617276		0,08%
Classe L / Klasse L	BE6214514158		0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970		0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019		0,08%

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

4.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées

4.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %

4.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
436 880,23 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
826 103,50 USD
- la commission de gestion (Classe I)
2,99 USD
- la commission de gestion (Classe L)
26 262,67 USD
- la commission de gestion (Classe R2)
29 507,62 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
39 322,61 USD
- la rémunération d'administration (Classe I)
0,08 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
875,46 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)
3 934,36 USD

4.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
436 880,23 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse C-EUR)
826 103,50 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
2,99 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
26 262,67 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
29 507,62 USD
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
39 322,61 USD
- de vergoeding voor de administratie (Klasse I)
0,08 USD
- de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
875,46 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
3 934,36 USD

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- la rémunération d'administration (générale) 1 581,95 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C) 21 049,76 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe I) 0,06 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L) 437,70 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe R2) 2 458,96 USD
- la rémunération Lock fee 1 750,86 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C) 58 939,26 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe I) 0,34 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L) 1 225,58 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 746 159,19 USD
Pour un total de : 2 196 493,18 USD

4.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

4.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

- de vergoeding voor de administratie (algemeen) 1 581,95 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C) 21 049,76 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse I) 0,06 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L) 437,70 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2) 2 458,96 USD
- de vergoeding Lock fee 1 750,86 USD
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse C) 58 939,26 USD
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse I) 0,34 USD
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse L) 1 225,58 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 746 159,19 USD
Voor een totaal van : 2 196 493,18 USD

4.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

5.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Global Health Care a été lancé le 30 mai 1997.

La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD.

Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercialisées à partir du 15 mai 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

5.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

5.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

5.1.4. Distributeur(s)

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

5.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Life Care (le « Master ») dont l'objectif est de 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.

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

5.1. Beheerverslag van het compartiment

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Global Health Care werd gelanceerd op 30 mei 1997.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C KAP op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.

De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 15 mei 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

5.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

5.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

5.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

5.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

5.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Life Care ("de Master") dat ernaar streeft de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven actief in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
 - en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.
- Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master

1. Dénomination :

Candriam Equities L Life Care, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Equities L, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :

OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10% de ses actifs. La stratégie d'investissement du Master consiste à bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans le monde entier 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 du Master.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions autres que celles décrites ci-dessus (notamment des obligations convertibles, certificats d'investissement, etc.),
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevoel vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master

1. Naam:

Candriam Equities L Life Care, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa. De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit, en om beter te presteren dan de referentie-index van de Master.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, aandelencertificaten, enz.);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

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.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 31%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

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

De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 31%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

5.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

Depuis janvier 2023 l'indice a été changé de MSCI World Health Care vers MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

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

5.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

Sinds januari 2023 is de MSCI World Health Care aangepast naar 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

- 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

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 1% et 3,5%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

5.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Global Health Care a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au premier semestre de l'année. Cela n'a rien de surprenant compte tenu de la sous-performance massive du secteur de la santé par rapport à l'ensemble du marché depuis le début de l'année, l'attention des investisseurs s'étant clairement concentrée jusqu'ici sur les secteurs cycliques et sensibles aux taux d'intérêt, et les secteurs plus défensifs, comme la santé, ont sous-performé. Le fonds a néanmoins surperformé l'indice MSCI World Health Care grâce à son exposition aux équipements de santé et aux fournitures médicales. Les meilleures contributions à la performance relative par rapport à l'indice MSCI World Health Care ont notamment été signées par Abbvie, Hoya Corp et Medtronic. Les principaux freins à la performance ont notamment concerné Olympus Corporation, United Health et BML Inc.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

09.11.2022-10.11.2022

Passif

Ce compte ne peut être inférieur à 500 EUR pendant plus de

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 1% en 3,5%.

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

5.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Global Health Care presteerde in de eerste helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. Dat is geen verrassing gezien de enorme underperformance van de gezondheidszorgsector in vergelijking met de bredere markt tot nu toe dit jaar. Beleggers focusten dit jaar tot nog toe duidelijk op cyclische en rentegevoelige sectoren, waardoor meer defensieve sectoren, zoals de gezondheidszorgsector, achterbleven. Toch presteerde het fonds beter dan de MSCI World Health Care dankzij zijn blootstelling aan gezondheidszorgapparatuur en -uitrustingsgoederen. De grootste bijdragers aan de relatieve prestaties ten opzichte van de MSCI World Health Care waren onder andere Abbvie, Hoya Corp en Medtronic. Onder andere Olympus Corporation, United Health en BML Inc droegen het sterkst bij tot de relatieve rendementen.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

09.11.2022-10.11.2022

Passief

Deze rekening kan niet langer dan 28 dagen minder dan 500

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

28 jours - BE60 0586 0203 3270_USD

5.1.9. Politique future

Nous restons optimistes à l'égard du secteur de la santé en raison de conditions démographiques très favorables à long terme et de son potentiel en tant que pari sur l'ingéniosité humaine et l'innovation. Selon nous, le secteur de la santé reste un vecteur de stabilité en ces temps incertains, malgré la préférence des investisseurs pour une exposition cyclique au cours des premiers mois de 2023. Selon nous, les perspectives à moyen et long terme du secteur de la santé restent très intéressantes. De notre point de vue, les valorisations du secteur sont très raisonnables et offrent des opportunités de création d'alpha, sachant que les données cliniques positives devraient entraîner une hausse significative des titres sous-jacents compte tenu du niveau actuel des valorisations.

5.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

EUR bedragen - BE60 0586 0203 3270_USD

5.1.9. Toekomstig beleid

We blijven positief over de gezondheidszorgsector dankzij zijn uitstekende demografische voordelen op lange termijn en zijn potentieel om in te zetten op menselijke vindingrijkheid en innovatie. Volgens ons blijft de gezondheidszorg een baken van stabiliteit in onzekere tijden, ondanks de voorkeur van beleggers voor cyclische namen tijdens de eerste maanden van 2023. Naar onze mening blijven de vooruitzichten op middellange en langere termijn voor de gezondheidszorgsector interessant. Waarderingen zijn naar onze mening redelijk voor de gezondheidszorgsector en bieden kansen om alfa te creëren op basis van een klinische beoordeling van de behandelingen in ontwikkeling.

5.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Global Health Care

5.2. Bilan

5.2. Balans

		30/06/2023		30/06/2022	
		USD		USD	
	TOTAL ACTIF NET		624 328 851,73		570 672 533,77
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	622 805 353,07	566 628 289,87
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	622 805 353,07	566 628 289,87
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	123 566,53	200 364,79
A.	Créances	A.	Vorderingen	654 150,49	663 859,36
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	499 851,29	469 808,14
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	154 299,20	189 346,69
d.	Autres	d.	Andere	0,00	4 704,53
B.	Dettes	B.	Schulden	(530 583,96)	(463 494,57)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(380 750,62)	(463 494,57)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(149 833,34)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	2 631 955,73	4 867 357,35
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 631 955,73	4 867 357,35
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 232 023,60)	(1 023 478,24)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	31 241,97
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	10 599,62	596,75
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 242 623,22)	(1 055 316,96)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	624 328 851,73	570 672 533,77
A.	Capital	A.	Kapitaal	239 678 365,62	227 464 042,43
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	452 354,72	(41 166,34)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	341 277 322,81	390 849 997,77
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	42 920 808,58	(47 600 340,09)

Belfius Equities Global Health Care

5.3. Postes hors bilan

5.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.4. Compte de résultats

5.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	51 656 868,37	(41 153 828,44)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	7 706 386,47
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	7 706 386,47
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	90 947 890,22
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(83 241 503,75)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	51 681 435,18	(48 117 496,84)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(302 760,38)	(0,45)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	51 984 195,56	(48 117 496,39)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(24 566,81)	(742 718,07)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(24 566,81)	(742 718,07)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(24 566,81)	(742 718,07)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(24 566,81)	(742 718,07)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 208 702,99	5 106 247,55
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 173 706,77	6 006 454,85
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	35 456,73	7 906,84
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	35 456,73	7 906,84
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(17 207,56)	(56 970,70)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	16 747,05	(851 143,44)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	16 747,05	(851 143,44)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,26	0,39
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,26	0,39
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(10 721 010,32)	(11 552 759,59)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	31 016,03	(301 656,02)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(2 356,35)	(5 140,02)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(246 744,51)	(921 471,36)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(576 473,31)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(219 374,70)	(299 315,47)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	0,00	(0,16)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(27 369,81)	(45 647,67)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	0,00	(34,75)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(9 176 726,92)	(9 469 019,76)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(8 985 833,25)	(9 014 775,26)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(7 948 830,64)	(7 824 575,93)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	0,00	(3,75)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(1 037 002,61)	(1 190 021,83)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	0,00	(173,75)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(190 893,67)	(454 244,50)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 736,78)	(5 986,79)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(163 725,56)	(388 059,61)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	0,00	(0,06)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(21 431,33)	(60 145,91)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	0,00	(52,13)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(70 252,45)	(65 657,29)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(32 314,11)	(32 480,39)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(181,92)	(248,60)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(633 101,30)	(236 354,99)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(581 059,35)	(521 708,87)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(9 289,44)	977,71
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotal II + III + IV	(8 512 307,07)	(6 446 511,65)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	43 144 561,30	(47 600 340,09)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(223 752,72)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	42 920 808,58	(47 600 340,09)

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Affectation et prélèvements

5.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				USD	USD
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	384 650 486,11	343 208 491,34
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	341 277 322,81	390 849 997,77
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	42 920 808,58	(47 600 340,09)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	452 354,72	(41 166,34)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(382 684 453,11)	(341 277 322,81)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1 966 033,00)	(1 931 168,53)

Belfius Equities Global Health Care

5.6. Composition des avoirs et chiffres clés

5.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

5.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en USD)

5.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	3	303 484,00	USD	1 513,08	459 195 572,23	73,10%	73,73%	73,55%
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	3	109 561,83	USD	1 493,31	163 609 780,84	26,05%	26,27%	26,21%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					622 805 353,07		100,00%	99,76%
Total Actions – Totaal Aandelen					622 805 353,07		100,00%	99,76%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					622 805 353,07		100,00%	99,76%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					622 805 353,07		100,00%	99,76%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		88 121,93			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		307 782,48			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		466,34			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		32 899,51			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		6 668,53			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		10 002,45			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		12 867,56			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		2 089 214,63			0,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		34,27			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		3 700,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		63 443,91			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		7 769,53			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		8 983,93			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					2 631 955,73			0,42%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					2 631 955,73			0,42%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					123 566,53			0,02%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					123 566,53			0,02%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 232 023,60)			(0,20%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					624 328 851,73			100,00%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Pharma – Farma	98,36%
Autres – Andere	1,64%
Total: – Totaal:	100,00%

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	69,76%
Suisse – Zwitserland	8,09%
Japon – Japan	5,11%
Danemark – Denemarken	4,37%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,71%
France – Frankrijk	3,09%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,51%
Autres – Andere	1,64%
Belgique – België	0,54%
Espagne – Spanje	0,35%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,31%
Suède – Zweden	0,29%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,23%
Total: – Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

USD – USD	70,38%
CHF – CHF	8,12%
EUR – EUR	6,57%
JPY – JPY	5,85%
DKK – DKK	4,42%
GBP – GBP	3,74%
HKD – HKD	0,31%
ZAR – ZAR	0,31%
SEK – SEK	0,30%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

5.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	7 680 406,02	2 958 020,00	10 638 426,02
Ventes – Verkopen	4 642 308,00	1 500 490,00	6 142 798,00
Total 1 - Totaal 1	12 322 714,02	4 458 510,00	16 781 224,02
Souscriptions - Inschrijvingen	35 452 547,94	28 230 318,63	63 682 866,57
Remboursements - Terugbetalingen	26 394 287,92	24 620 718,23	51 015 006,15
Total 2 - Totaal 2	61 846 835,86	52 851 036,86	114 697 872,72
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	585 005 005,09	613 082 770,87	599 043 887,98

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Taux de rotation - Omloopsnelheid	(8,47%)	(7,89%)	(16,35%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(8,38%)	(7,85%)	(16,26%)

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

5.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2223682860	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	0,30
LU2223682787	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	0,30

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	373 561,42	23 996,14	448 354,94	
		Distribution / Uitkering	10 316,12	5 411,07	40 119,71	
		Capitalisation / Kapitalisatie	4 515,33	4 899,09	50 673,69	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1,00	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	772,69	2 339,85	15 659,87
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 000,00	600,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				555 409,20	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	221 769,97	50 576,13	619 548,77	
		Distribution / Uitkering	6 516,67	5 105,87	41 530,51	
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 093,28	4 469,52	48 297,44	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1,00	0,00	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	399,75	1 741,64	14 317,99
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	600,00	0,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				723 694,71	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	222 120,22	52 854,81	788 814,18	
		Distribution / Uitkering	3 926,42	4 497,91	40 959,02	
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 043,30	3 606,35	45 734,39	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	139,08	1 251,63	13 205,43
		Total / Totaal				888 713,03

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	68 751 930,04	4 595 227,17
		Distribution / Uitkering	35 745 256,01	18 915 532,72
		Capitalisation / Kapitalisatie	21 743 878,23	23 646 072,55
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	3 651 583,85	11 194 907,20
		Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00	200 680,00 0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	45 332 616,50	10 291 459,24
		Distribution / Uitkering	24 510 166,33	19 244 098,18
		Capitalisation / Kapitalisatie	11 155 795,71	23 685 012,66
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 049,69
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 124 817,13	9 084 137,68
		Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00	139 458,00 0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	43 622 593,85	10 389 948,31
		Distribution / Uitkering	14 047 590,12	16 020 151,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 308 842,61	18 352 414,66
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	703 839,99	6 252 492,18
		Capitalisation / Kapitalisatie		

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	599 620 772,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	206,29
			Distribution / Uitkering	3 832,89
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 338,67
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	1 942,43	
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 279,93	
		Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	231,09 0,00	
30/06/2022	570 672 533,77	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	190,41
			Distribution / Uitkering	3 491,23
			Capitalisation / Kapitalisatie	4 927,73
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Capitalisation / Kapitalisatie	4 868,85	
		Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00	
30/06/2023	624 328 851,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	204,67
			Distribution / Uitkering	3 701,30
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 296,61
	Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 228,48	
		Capitalisation / Kapitalisatie		

5.6.5. Performances

(exprimé en %)

5.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	3,00%	7,65%	-	-	7,41%
C	CAP	7,49%	6,61%	8,87%	9,31%	6,60%
L	CAP	7,39%	6,52%	8,77%	9,20%	10,24%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

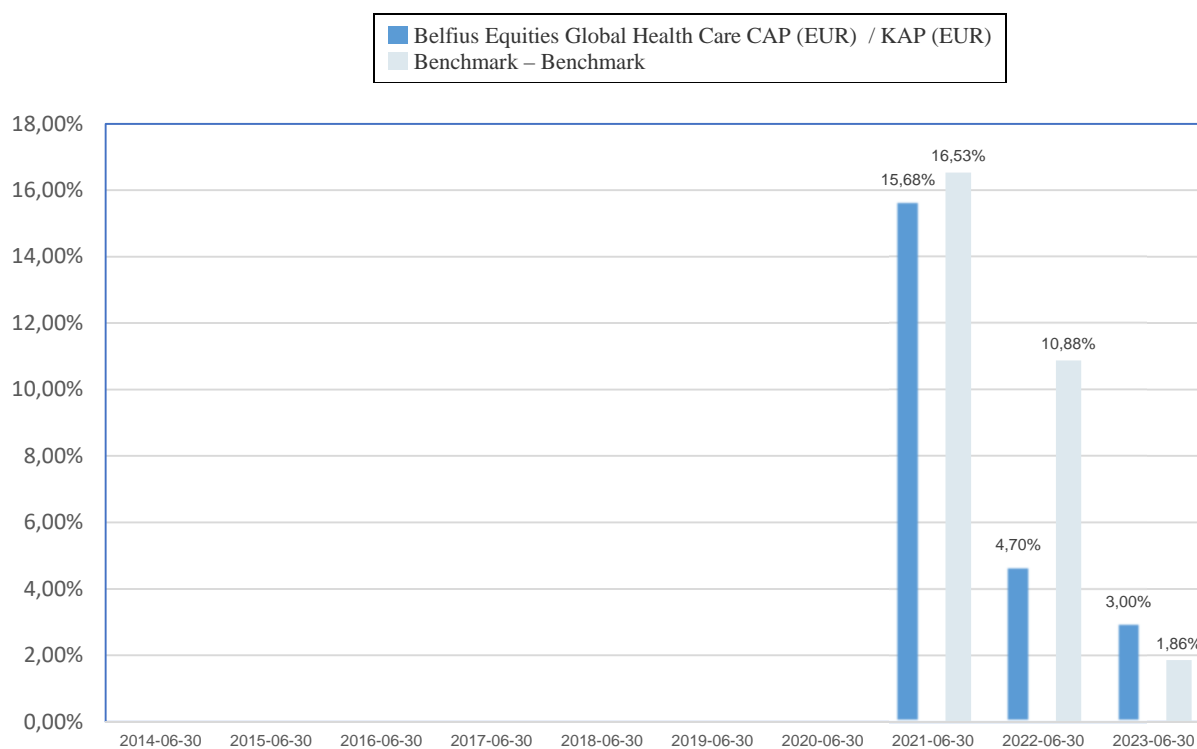
Staafdiagram

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

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

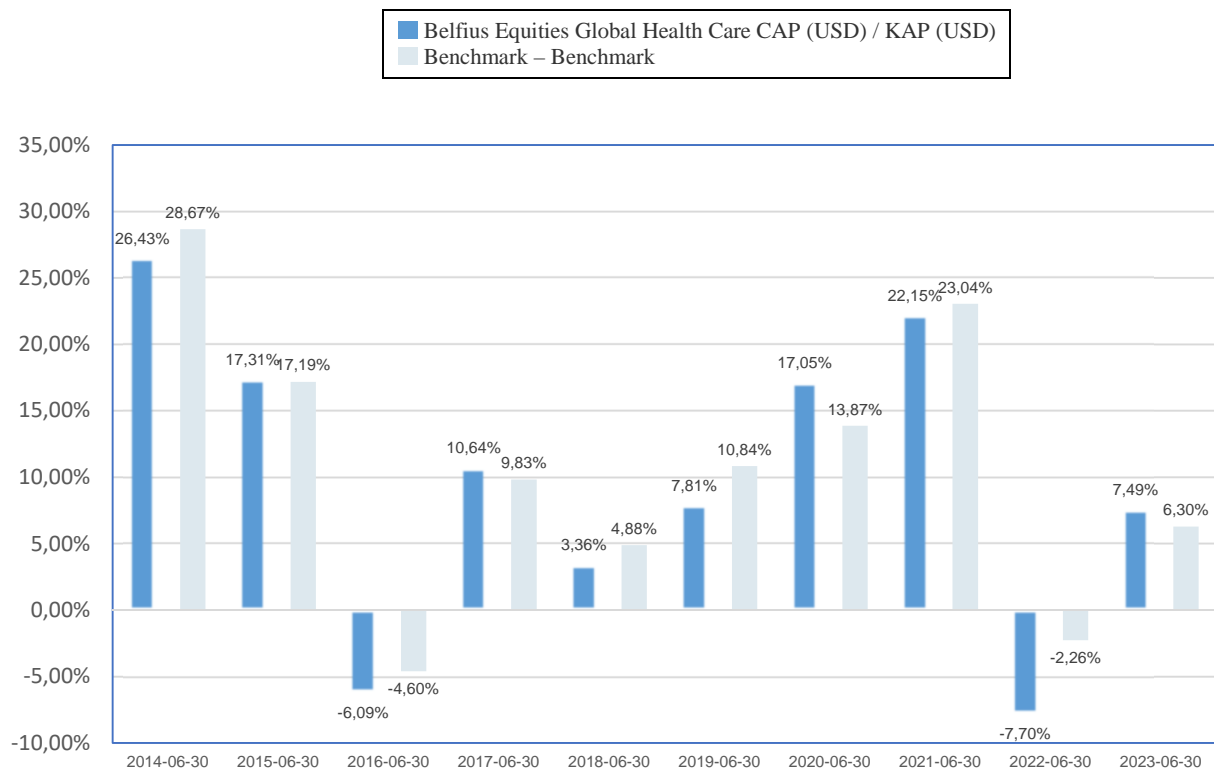
5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

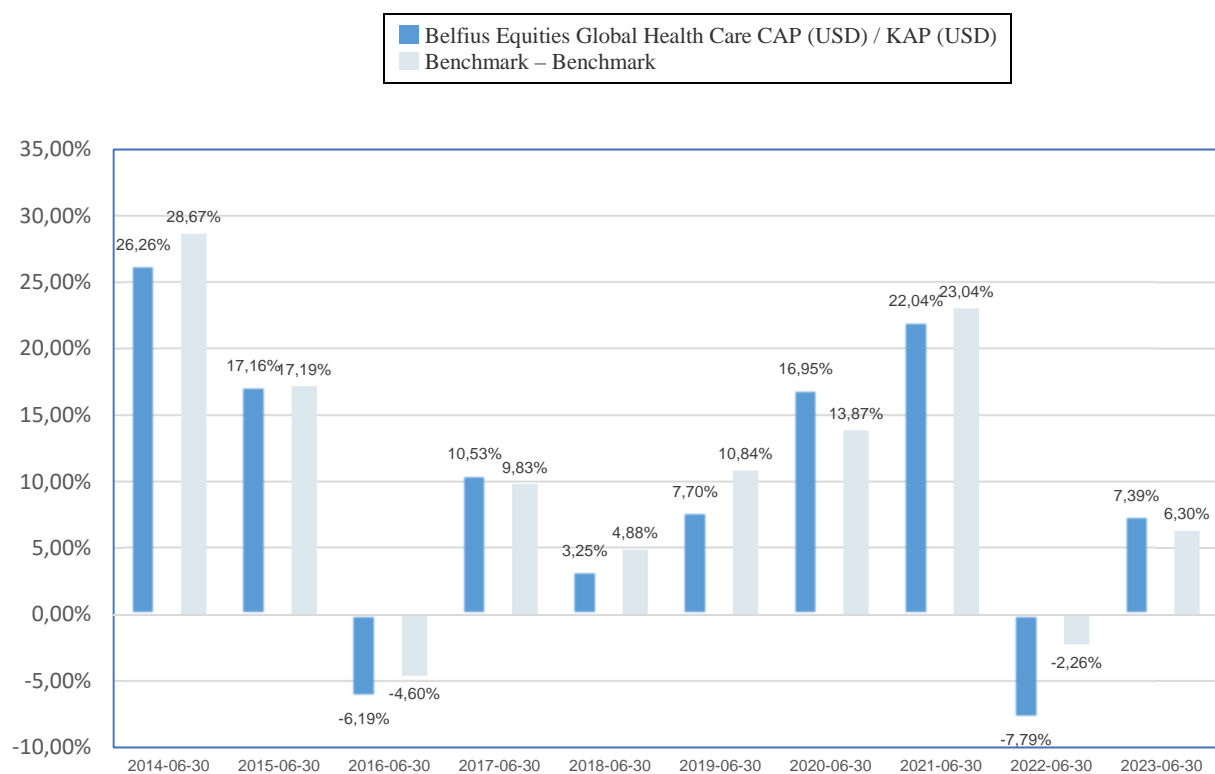
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

5.6.6. Frais

(exprimé en %)

5.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6321537472		1,89%
Classe C / Klasse C	BE0163901680		1,89%
Classe C / Klasse C	BE0163900674		1,88%
Classe I / Klasse I	BE6253615254		-
Classe L / Klasse L	BE6214512137		1,98
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6321537472		0,07%
Classe C / Klasse C	BE0163901680		0,07%
Classe C / Klasse C	BE0163900674		0,07%
Classe I / Klasse I	BE6253615254		-
Classe L / Klasse L	BE6214512137		0,07%

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreement

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

5.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

5.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du

5.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %

Belfius Equities Global Health Care

5.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

5.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

%
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
484 135,02 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
197 291,47 USD
- la commission de gestion (Classe L)
85 190,11 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
22 651,21 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
2 839,65 USD
- la rémunération d'administration (générale)
1 581,95 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
11 357,11 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
1 419,84 USD
- la rémunération Lock fee
5 679,35 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
31 799,89 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L)
3 975,56 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
394 702,06 USD

Pour un total de :
1 242 623,22 USD

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
484 135,02 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse C-EUR)
197 291,47 USD
- de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
85 190,11 USD
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
22 651,21 USD
- de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
2 839,65 USD
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 581,95 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
11 357,11 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)
1 419,84 USD
- de vergoeding Lock fee
5 679,35 USD
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse C)
31 799,89 USD
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse L)
3 975,56 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
394 702,06 USD

Voor een totaal van :
1 242 623,22 USD

5.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

5.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

6.1. Rapport de gestion du compartiment

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

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

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

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500 EUR.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 2 décembre 2019. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.000 EUR.

6.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

6.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

6.1.4. Distributeur(s)

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

6.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

6.1. Beheerverslag van het compartiment

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

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

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 2 december 2019. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 EUR.

6.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

6.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

6.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

6.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Objectifs du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

Stratégie particulière

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

La gestion de ce compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions émises par des sociétés de toutes capitalisations et offrant une bonne qualité des fondamentaux, une révision à la hausse des perspectives bénéficiaires et une faible valorisation.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

6.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen 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 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 het vermogen 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 en het 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.

Toegestane transacties in financiële derivaten

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 afdekkingsdoeleinden (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 afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

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

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciaires (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

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

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

6.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI Europe (Net Return - dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés en Europe.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

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

6.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI Europe (netto rendement - netto herbelegde dividenden)

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

- 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

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.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

6.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Au premier semestre 2023, notre stratégie a sous-performé par rapport à l'indice de référence.

L'effet de l'allocation sectorielle est globalement positif. La forte sous-pondération de l'énergie (seulement une petite position dans Neste) et la surpondération importante de la technologie ont apporté une contribution positive à la performance.

Cet impact positif compense l'effet négatif moins important de l'allocation sectorielle découlant de la surpondération des secteurs de la consommation de base et de l'immobilier et de la sous-pondération de la consommation discrétionnaire.

L'effet de sélection des titres est globalement négatif. En particulier, la sélection des titres a eu un impact négatif dans le secteur de la santé (Tecan, Sartorius Stedim, Carl Zeiss et Genmab), dans l'industrie (Tomra, Vestas) et dans la finance (Finecobank).

La sélection des titres est positive dans les secteurs de la consommation de base (l'Oréal) et de la consommation discrétionnaire (Inditex, Compass), mais pas suffisante pour compenser l'impact négatif global.

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste helft van 2023 merkten we op dat onze strategie minder goed gepresteerd heeft dan de referentie-index.

Het effect van de sectorallocatie is over het algemeen positief. De grote onderweging op het gebied van energie (enkel een kleine positie in Neste) en aanzienlijke overweging op het gebied van technologie dragen positief bij aan de prestatie.

Deze positieve impact compenseert het kleinere negatieve effect van de sectorallocatie dat voortkomt uit de overweging in basisconsumptie en vastgoed en de onderweging in duurzame consumptiegoederen.

Het effect van de aandelselectie is over het algemeen negatief. De aandelselectie had in het bijzonder een negatief effect op de sector gezondheidszorg (Tecan, Sartorius Stedim, Carl Zeiss en Genmab), de sector industrie (Tomra, Vestas) en de financiële sector (Finecobank).

De aandelselectie is positief op het gebied van Basisconsumptie (L'Oréal) en Duurzame Consumptiegoederen (Inditex, Compass) maar niet genoeg om de algemene negatieve impact te compenseren.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

08.07.2022-11.07.2022

Passif Les montants négatifs sur les comptes de trésorerie ne peuvent être supérieurs à 3 % du TNA : 5,69 %

6.1.9. Politique future

Dans les prochains mois, les investisseurs vont se concentrer sur les relèvements de taux des banques centrales, l'évolution des rendements à long terme, la reprise économique en Chine, le ralentissement de l'économie américaine et son impact sur le reste du monde.

Premièrement, nous reconnaissons l'incertitude persistante concernant les cycles de taux des banques centrales. Bien que nous approchions de la fin du resserrement monétaire aux États-Unis, et un peu plus tard en Europe, il est difficile de dire pendant combien de temps les banques centrales devront maintenir des conditions de financement aussi restrictives. Le « pivot » de la Fed (flexibilité pour injecter des liquidités), et donc la fin du resserrement des conditions monétaires, ne devrait pas se produire avant le premier semestre voire avant le second semestre 2024. La Banque centrale européenne rattrapera la Fed avec un décalage.

Deuxièmement, nous pensons que les rendements à long terme sont proches de leur pic à long terme dans ce contexte, ce qui devrait être de bon augure pour la croissance. Nous privilégions les secteurs de croissance défensifs au second semestre. Par ailleurs, les petites capitalisations, déjà en difficulté en raison de l'incertitude croissante concernant la hausse des coûts de financement, devraient susciter un regain d'intérêt à ce moment-là.

Enfin, la Chine va également continuer de jouer un rôle important. Les investisseurs se détournent déjà de l'exposition à la Chine en raison de l'affaiblissement de la dynamique de réouverture, et se concentrent désormais sur le secteur technologique, et plus particulièrement sur l'intelligence artificielle.

Compte tenu de ces éléments, les marchés européens sont encore largement sous-détenus par les investisseurs et le niveau de trésorerie des investisseurs européens joue le rôle de coussin. Néanmoins, après les bonnes performances enregistrées depuis le début de l'année, les performances des marchés actions devraient faiblir, avant d'entamer un nouveau cycle haussier positif soutenu par la liquidité des banques centrales en 2024 et 2025.

6.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

08.07.2022-11.07.2022

Passief De negatieve bedragen op de geldrekeningen mogen niet meer zijn dan 3% van TNA: 5,69 %

6.1.9. Toekomstig beleid

De komende maanden zal de aandacht van beleggers uitgaan naar de renteverhogingen van de centrale banken, de evolutie van langetermijnrendementen, het economische herstel in China, de vertraging van de VS-economie en het effect ervan op de rest van de wereld.

Allereerst erkennen we de blijvende onzekerheid omtrent de rentecycli van de centrale banken. Ook al naderen we het einde van de monetaire verstrakking in de VS, en iets later in Europa, toch is het onduidelijk hoelang de centrale banken zeer beperkende financieringsvoorwaarden zullen aanhouden. Het zogenaamde Fed Pivot (flexibiliteit om liquiditeit te injecteren) en dus het einde van de strakke monetaire voorwaarden zou niet mogen plaatsvinden vóór de eerste helft of waarschijnlijk zelfs in de tweede helft van 2024. De Europese Centrale Bank zal de Fed bijvallen met een verschil in tijd.

Ten tweede geloven we dat de langetermijnrendementen hun langetermijnpiek naderen in deze context, hetgeen een voorteken is voor groei. In de tweede helft van het jaar gaat onze voorkeur uit naar defensieve groeisectoren. Ook smallcaps die zich reeds in de buurt van ondergewaardeerde niveaus bevinden door de groeiende onzekerheid omtrent hogere financieringskosten, zouden opnieuw belangstelling moeten krijgen.

Tot slot zal China ook een belangrijke rol blijven spelen. Beleggers blijven steeds meer weg van een blootstelling aan China door een afzwakkend heropeningsmomentum en leggen zich nu toe op artificiële intelligentie met de technologiesector aan kop.

Rekening houdend met deze elementen worden Europese markten evenwel nog steeds aanzienlijk weinig aangehouden door beleggers en fungeert het cashniveau van Europese beleggers als een buffer. Desalniettemin verwachten wij, na de goede prestatie op jaarbasis, enige zwakte in de prestatie van de aandelenmarkten, alvorens een nieuwe positieve opwaartse trend te beginnen met steun van de liquiditeit van de centrale banken in 2024 en 2025.

6.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Europe Conviction

6.2. Bilan

6.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		118 461 908,47	106 851 074,53
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	108 192 656,07	106 990 596,44
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	108 190 892,07	106 990 596,44
a.	Actions	a.	Aandelen	108 190 892,07	106 990 596,44
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	108 190 892,07	106 990 596,44
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	1 764,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(46 299,36)	(112 586,32)
A.	Créances	A.	Vorderingen	400 393,32	82 456,34
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	369 378,62	53 288,20
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	31 014,70	29 168,14
B.	Dettes	B.	Schulden	(446 692,68)	(195 042,66)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(428 047,33)	(195 042,66)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(18 645,35)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	10 445 319,00	131 469,74
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	10 445 319,00	131 469,74
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(129 767,24)	(158 405,33)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	19 213,00	19 309,44
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	37 966,45	0,44
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(186 946,69)	(177 715,21)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		118 461 908,47	106 851 074,53
A.	Capital	A.	Kapitaal	22 951 622,40	26 531 967,69
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(607 036,99)	(30 259,38)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	79 962 714,52	93 684 047,87
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16 154 608,54	(13 334 681,65)

Belfius Equities Europe Conviction

6.3. Postes hors bilan

6.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Conviction

6.4. Compte de résultats

6.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	15 671 585,28	(13 946 738,86)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	15 720 167,50	(13 965 802,14)
a.	Actions	a.	Aandelen	15 720 167,50	(13 965 802,14)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	3 348 311,22	9 295 920,08
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	12 371 856,28	(23 261 722,22)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	12 841,10	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	11 077,10	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	1 764,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(61 423,32)	19 063,28
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(61 423,32)	19 063,28
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(61 423,32)	19 063,28
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 424 742,56	2 899 159,34
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 684 752,43	3 408 863,30
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	44 610,80	36,04
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	44 610,80	36,04
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(4 952,02)	(23 418,19)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(299 668,65)	(486 321,81)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(97 595,96)	(250 531,35)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(202 072,69)	(235 790,46)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	1 950,44	0,27
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	1 950,44	0,27
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploïtatiekosten	(1 910 704,58)	(2 287 102,40)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(120 261,83)	(247 409,26)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 091,05)	(10 668,18)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(139 633,64)	(214 041,12)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(85 989,69)	(146 744,50)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(39 516,99)	(56 241,88)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(13 712,69)	(9 047,52)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(337,24)	(607,70)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(77,03)	(1 399,52)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 502 454,61)	(1 658 984,68)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 402 641,29)	(1 552 639,78)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 185 365,58)	(1 406 046,70)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(206 684,44)	(124 402,78)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(10 139,17)	(15 192,55)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(452,10)	(6 997,75)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(99 813,32)	(106 344,90)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(71 122,03)	(84 362,86)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(22 547,34)	(13 571,22)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(608,37)	(911,48)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(135,58)	(2 099,34)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(16 627,06)	(13 641,26)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(28 570,12)	(20 535,42)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(29 767,98)	(33 431,40)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(69 270,76)	(83 900,88)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(840,03)	(4 275,91)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	515 988,42	612 057,21
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16 187 573,70	(13 334 681,65)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(32 965,16)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16 154 608,54	(13 334 681,65)

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Affectation et prélèvements

6.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	95 510 286,07	80 319 106,84
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	79 962 714,52	93 684 047,87
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	16 154 608,54	(13 334 681,65)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(607 036,99)	(30 259,38)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(95 136 250,16)	(79 962 714,52)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(374 035,91)	(356 392,32)

Belfius Equities Europe Conviction

6.6. Composition des avoirs et chiffres clés

6.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

6.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

6.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		4 190,00	EUR	58,70	245 953,00		0,23%	0,21%
KBC GROUPE SA		70 952,00	EUR	63,92	4 535 251,84		4,19%	3,83%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		14 726,00	EUR	25,12	369 917,12		0,34%	0,31%
Total: Belgique – Totaal: België					5 151 121,96		4,76%	4,35%
Suisse – Zwitserland								
DSM-FIRMENICH LTD		12 436,00	EUR	98,62	1 226 438,32		1,13%	1,04%
LONZA GROUP AG /NOM.		3 250,00	CHF	533,40	1 776 064,08		1,64%	1,50%
NESTLE / ACT NOM		46 714,00	CHF	107,60	5 149 695,94		4,76%	4,35%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		12 626,00	CHF	273,50	3 537 898,55		3,27%	2,99%
SGS SA		9 203,00	CHF	84,56	797 290,62		0,74%	0,67%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		47 053,00	CHF	24,68	1 189 747,31		1,10%	1,00%
SIKA LTD		2 164,00	CHF	255,70	566 904,94		0,52%	0,48%
TECAN GROUP SA /NAM.		5 356,00	CHF	343,20	1 883 259,24		1,74%	1,59%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					16 127 299,00		14,91%	13,61%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		6 554,00	EUR	177,78	1 165 170,12		1,08%	0,98%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		6 274,00	EUR	213,20	1 337 616,80		1,24%	1,13%
BEIERSDORF A.G.		24 846,00	EUR	121,25	3 012 577,50		2,78%	2,54%
CARL ZEISS MEDITEC AG		7 490,00	EUR	99,04	741 809,60		0,69%	0,63%
DUERR AG		22 858,00	EUR	29,64	677 511,12		0,63%	0,57%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		6 032,00	EUR	194,35	1 172 319,20		1,08%	0,99%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		18 117,00	EUR	37,78	684 550,85		0,63%	0,58%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		1 769,00	EUR	343,60	607 828,40		0,56%	0,51%
NEMETSCHEK SE		8 166,00	EUR	68,64	560 514,24		0,52%	0,47%
SIEMENS AG /NAM.		3 957,00	EUR	152,54	603 600,78		0,56%	0,51%
SYMRISE AG		11 653,00	EUR	96,02	1 118 921,06		1,03%	0,94%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					11 682 419,67		10,80%	9,86%
Danemark – Denemarken								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		8 301,00	DKK	473,60	527 986,91		0,49%	0,45%
GENMAB A/S		4 018,00	DKK	2 580,00	1 392 229,05		1,29%	1,18%
ORSTED		7 457,00	DKK	644,80	645 758,64		0,60%	0,55%
VESTAS WIND BR/RG		42 857,00	DKK	181,46	1 044 440,55		0,97%	0,88%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					3 610 415,15		3,34%	3,05%
Espagne – Spanje								

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		1 972,00	EUR	3,38	6 675,22		0,01%	0,01%
BANKINTER SA		107 718,00	EUR	5,63	606 452,34		0,56%	0,51%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		207 239,00	EUR	7,03	1 457 304,65		1,35%	1,23%
EDP RENOVAVEIS SA		46 382,00	EUR	18,30	848 558,69		0,78%	0,72%
INDITEX		38 401,00	EUR	35,46	1 361 699,46		1,26%	1,15%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					4 280 690,36		3,96%	3,61%
Finlande – Finland								
NESTE OYJ		11 061,00	EUR	35,26	390 010,86		0,36%	0,33%
Total: Finlande – Totaal: Finland					390 010,86		0,36%	0,33%
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		12 710,00	EUR	164,20	2 086 982,00		1,93%	1,76%
BIOMERIEUX SA		15 830,00	EUR	96,12	1 521 579,60		1,41%	1,28%
BUREAU VERITAS		31 224,00	EUR	25,12	784 346,88		0,72%	0,66%
CAPGEMINI SE		3 054,00	EUR	173,55	530 021,70		0,49%	0,45%
DASSAULT SYSTEMES		66 949,00	EUR	40,62	2 719 803,13		2,51%	2,30%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		13 689,00	EUR	172,60	2 362 721,40		2,18%	1,99%
KERING SA		916,00	EUR	505,60	463 129,60		0,43%	0,39%
L OREAL		6 619,00	EUR	427,10	2 826 974,90		2,61%	2,39%
LVMH ACT.		2 841,00	EUR	863,00	2 451 783,00		2,27%	2,07%
SANOFI		31 319,00	EUR	98,20	3 075 525,80		2,84%	2,60%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4 694,00	EUR	228,70	1 073 517,80		0,99%	0,91%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		15 220,00	EUR	166,46	2 533 521,20		2,34%	2,14%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		23 115,00	EUR	28,95	669 179,25		0,62%	0,56%
Total: France – Totaal: Frankrijk					23 099 086,26		21,35%	19,50%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		20 488,00	GBP	112,76	2 692 123,69		2,49%	2,27%
BIG YELLOW GROUP		41 944,00	GBP	10,73	524 457,07		0,48%	0,44%
COMPASS GROUP PLC		138 711,00	GBP	22,02	3 559 332,78		3,29%	3,00%
CRODA INTERNATIONAL PLC		19 472,00	GBP	56,26	1 276 587,73		1,18%	1,08%
HALMA PLC		63 766,00	GBP	22,77	1 691 969,70		1,56%	1,43%
INTERTEK GROUP PLC		17 508,00	GBP	42,65	870 153,66		0,80%	0,73%
JOHNSON MATTHEY PLC		23 277,00	GBP	17,46	473 599,92		0,44%	0,40%
PRIM HEALTH /REIT		424 370,00	GBP	0,95	472 020,64		0,44%	0,40%
PRUDENTIAL PLC		45 368,00	GBP	11,09	586 037,91		0,54%	0,49%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		49 620,00	GBP	59,12	3 418 468,34		3,16%	2,89%
RELX PLC		58 861,00	GBP	26,21	1 797 773,75		1,66%	1,52%
RENTOKIL INITIAL PLC		172 634,00	GBP	6,15	1 237 205,45		1,14%	1,04%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8 039,00	GBP	103,65	970 983,19		0,90%	0,82%
UNILEVER PLC		64 102,00	EUR	47,71	3 058 306,42		2,83%	2,58%
UNITE GROUP PLC/REIT		42 222,00	GBP	8,70	428 053,87		0,40%	0,36%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					23 057 074,12		21,31%	19,46%
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A- KINGSPAN GROUP PLC		31 455,00	EUR	89,38	2 811 447,90		2,60%	2,37%
		27 301,00	EUR	60,90	1 662 630,90		1,54%	1,40%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					4 474 078,80		4,14%	3,78%
Italie – Italië								
FINECOBANK S.P.A		235 598,00	EUR	12,32	2 901 389,37		2,68%	2,45%
INTESA SANPAOLO SPA		1 133 984,00	EUR	2,40	2 721 561,60		2,52%	2,30%
MONCLER S.P.A.		19 266,00	EUR	63,34	1 220 308,44		1,13%	1,03%

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
TECHNOGYM S.P.A.		77 526,00	EUR	8,48	657 420,48		0,61%	0,55%
Total: Italie – Totaal: Italië					7 500 679,89		6,93%	6,33%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		52 903,00	EUR	7,20	380 637,09		0,35%	0,32%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					380 637,09		0,35%	0,32%
Pays-Bas – Nederland								
ALFEN N.V.		1 312,00	EUR	61,58	80 792,96		0,07%	0,07%
ASML HOLDING NV		5 223,00	EUR	663,00	3 462 849,00		3,20%	2,92%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					3 543 641,96		3,28%	2,99%
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		110 211,00	NOK	172,50	1 626 511,31		1,50%	1,37%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					1 626 511,31		1,50%	1,37%
Suède – Zweden								
ASSA ABLOY AB		55 657,00	SEK	259,00	1 223 254,08		1,13%	1,03%
HEXAGON RG-B		168 382,00	SEK	132,75	1 896 825,20		1,75%	1,60%
MIPS AB		3 246,00	SEK	534,20	147 146,36		0,14%	0,12%
Total: Suède – Totaal: Zweden					3 267 225,64		3,02%	2,76%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					108 190 892,07		100,00%	91,33%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					108 190 892,07		100,00%	91,33%
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Belgique – België								
RIGHT AEDIFICA 29.06.23 /SOUS		4 200,00	EUR	0,42	1 764,00		0,00%	0,00%
Total Belgique – Totaal België					1 764,00		0,00%	0,00%
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					1 764,00		0,00%	0,00%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					108 192 656,07		100,00%	91,33%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		31 457,73			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		26 756,56			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		170 220,63			0,14%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			PLN		47,74			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		9 997 741,42			8,44%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			RUB		0,25			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		178 406,39			0,15%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		40 688,28			0,03%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					10 445 319,00			8,82%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					10 445 319,00			8,82%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(46 299,36)			(0,04%)
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					(46 299,36)			(0,04%)
IV. Autres – Andere								

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
					Total Autres – Totaal Andere	(129 767,24)		(0,11%)
V.	Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief				118 461 908,47			100,00%

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	18,16%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	11,30%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	8,29%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	7,59%
Chimie – Chemische producten	6,31%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	5,91%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	5,40%
Services divers – Diverse diensten	5,01%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,77%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,52%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,29%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	3,01%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	2,90%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	2,88%
Immobilier – Vastgoed	2,24%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,18%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,77%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	1,69%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,66%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,54%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,78%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,44%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,36%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

France – Frankrijk	21,35%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	21,31%
Suisse – Zwitserland	14,91%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	10,80%
Italie – Italië	6,93%
Belgique – België	4,76%
Irlande – Ierland	4,14%
Espagne – Spanje	3,96%
Danemark – Denemarken	3,34%
Pays-Bas – Nederland	3,28%
Suède – Zweden	3,02%
Norvège – Noorwegen	1,50%
Finlande – Finland	0,36%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,35%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

EUR - EUR	59,88%
GBP - GBP	18,48%
CHF - CHF	13,77%
DKK - DKK	3,34%
SEK - SEK	3,02%
NOK - NOK	1,50%
Total: - Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

6.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats - Aankopen	17 430 253,70	9 287 160,42	26 717 414,12
Ventes - Verkopen	20 173 546,38	21 084 910,71	41 258 457,09
Total 1 - Totaal 1	37 603 800,08	30 372 071,13	67 975 871,21
Souscriptions - Inschrijvingen	7 959 151,11	791 588,70	8 750 739,81
Remboursements - Terugbetalingen	8 307 794,86	4 650 097,88	12 957 892,74
Total 2 - Totaal 2	16 266 945,97	5 441 686,58	21 708 632,55
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	115 847 193,07	119 201 721,97	117 524 457,52
Taux de rotation - Omloopsnelheid	18,42%	20,91%	39,37%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	18,36%	19,46%	37,42%

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille tewege hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 924,69	457 124,71
		Distribution / Uitkering	11 600,81	126 291,10
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	12 125,00	19 075,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	886,17	2 985,25
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	331,59
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	26 883,29
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
	Total / Totaal			632 690,95
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	10 224,61	415 996,22
		Distribution / Uitkering	13 781,45	118 797,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 399,00	28 474,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	487,03	2 088,73

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	331,59	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 452,00	26 123,59	2 211,71
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			567 568,10
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 067,87	61 826,67	360 237,42
		Distribution / Uitkering	4 752,82	19 651,40	103 898,86
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 212,00	0,00	35 686,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	58,99	260,95	1 886,76
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	759,71	1 452,00
		Total / Totaal			503 161,04

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 264 985,19	22 547 747,34
		Distribution / Uitkering	1 269 881,47	8 544 680,52
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	11 711 122,75	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	273 740,80
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	106 490,87
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	393 122,65
30/06/2022	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 845 634,86	9 268 691,44
		Distribution / Uitkering	1 754 064,78	2 650 540,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 985 802,55	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	179 849,45
Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	26 805,93	
	Capitalisation / Kapitalisatie	129 779,76	2 229 048,98	
30/06/2023	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 045 667,27	10 507 704,95
		Distribution / Uitkering	558 445,70	2 296 378,57
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 125 816,60	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	20 810,24
Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	66 140,14	

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	121 203 976,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	177,96
			Distribution / Uitkering	126,08
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 072,41	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	352,88
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	86,08	
		Capitalisation / Kapitalisatie	89,06	
30/06/2022	106 851 074,53	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,72
			Distribution / Uitkering	109,86
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	960,87	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	312,46
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	
		Capitalisation / Kapitalisatie	79,89	
30/06/2023	118 461 908,47	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,89	
		Distribution / Uitkering	122,55	
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 114,00	
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	358,00
Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00		
	Capitalisation / Kapitalisatie	92,78		
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00		
	Distribution / Uitkering	0,00		

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.6.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	14,69%	9,72%	3,21%	4,60%	(1,35%)
I	CAP	15,94%	10,92%	-	-	3,06%
L	CAP	14,57%	9,62%	3,13%	4,51%	3,96%
R2	CAP	16,13%	11,08%	4,43%	-	(6,79%)

6.6.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

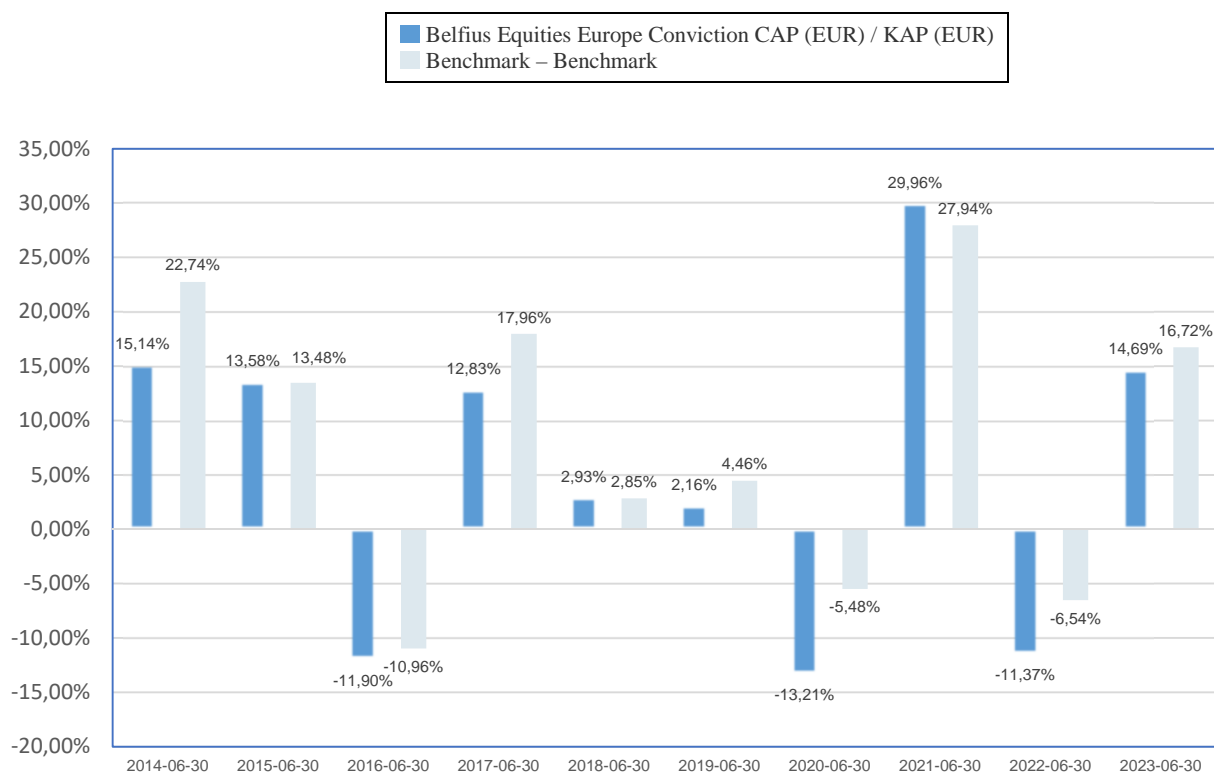
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

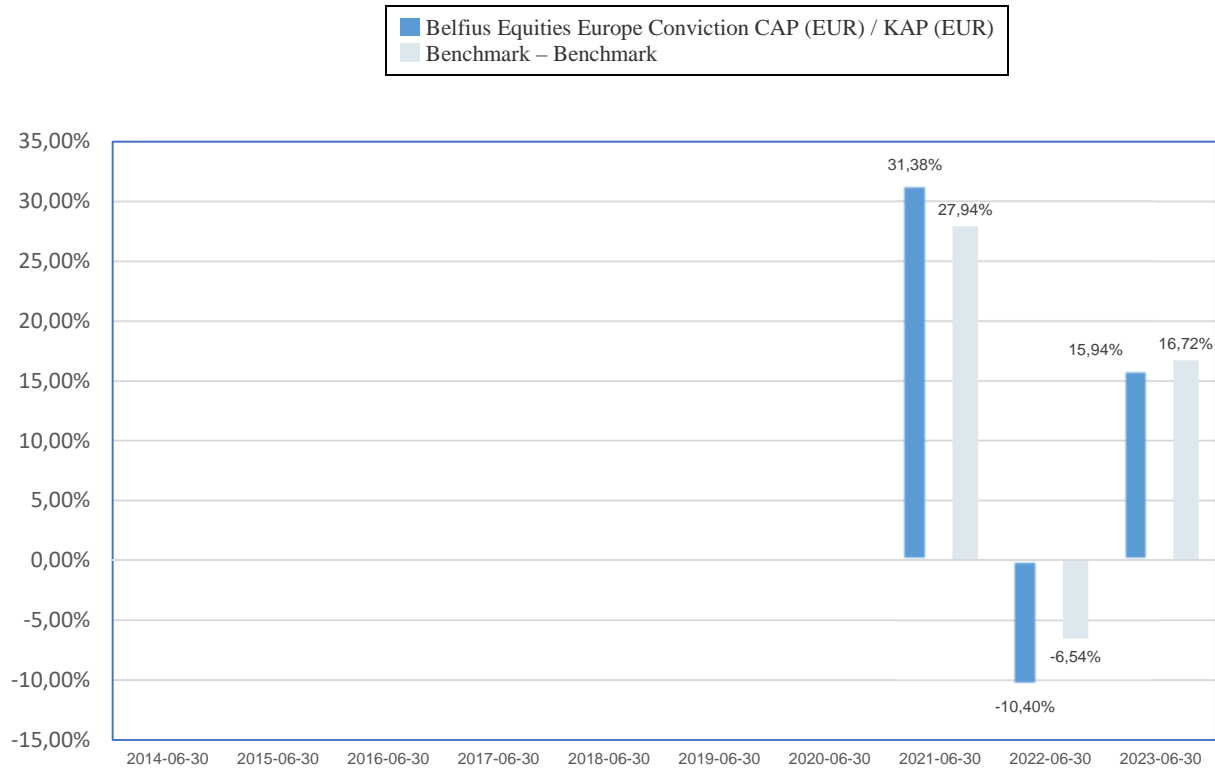
6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

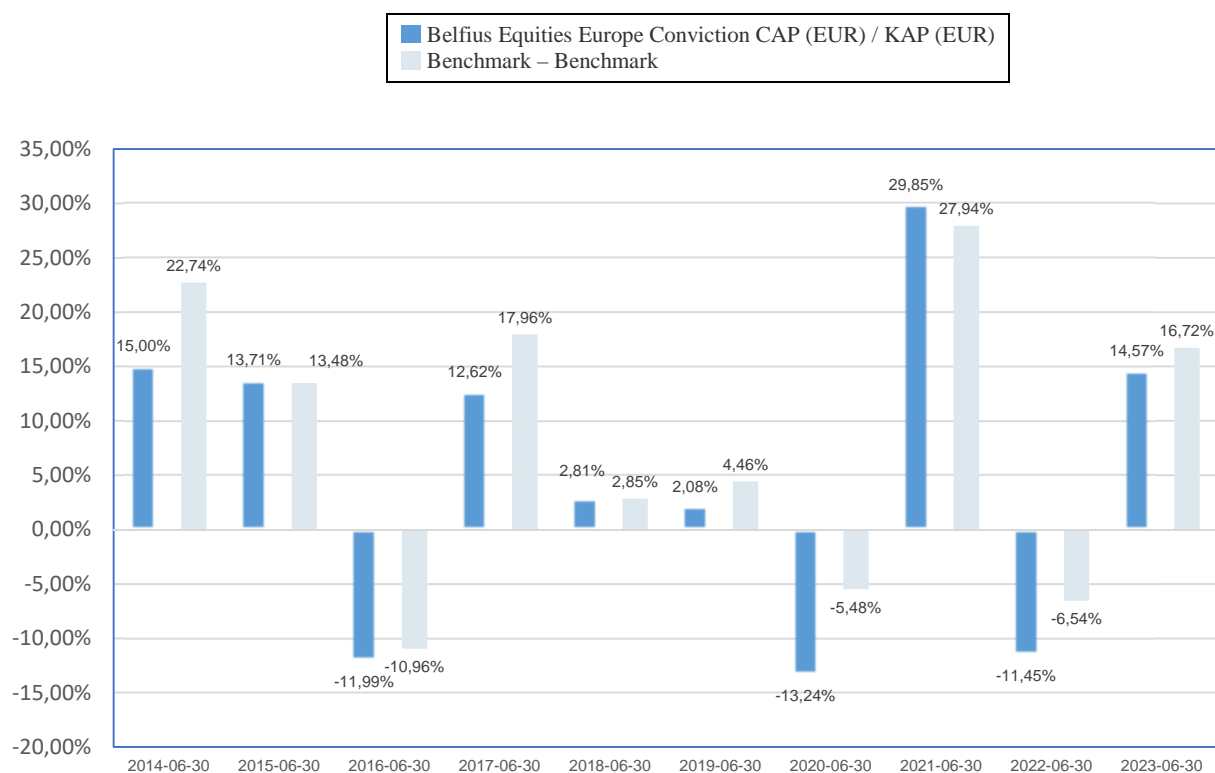
6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

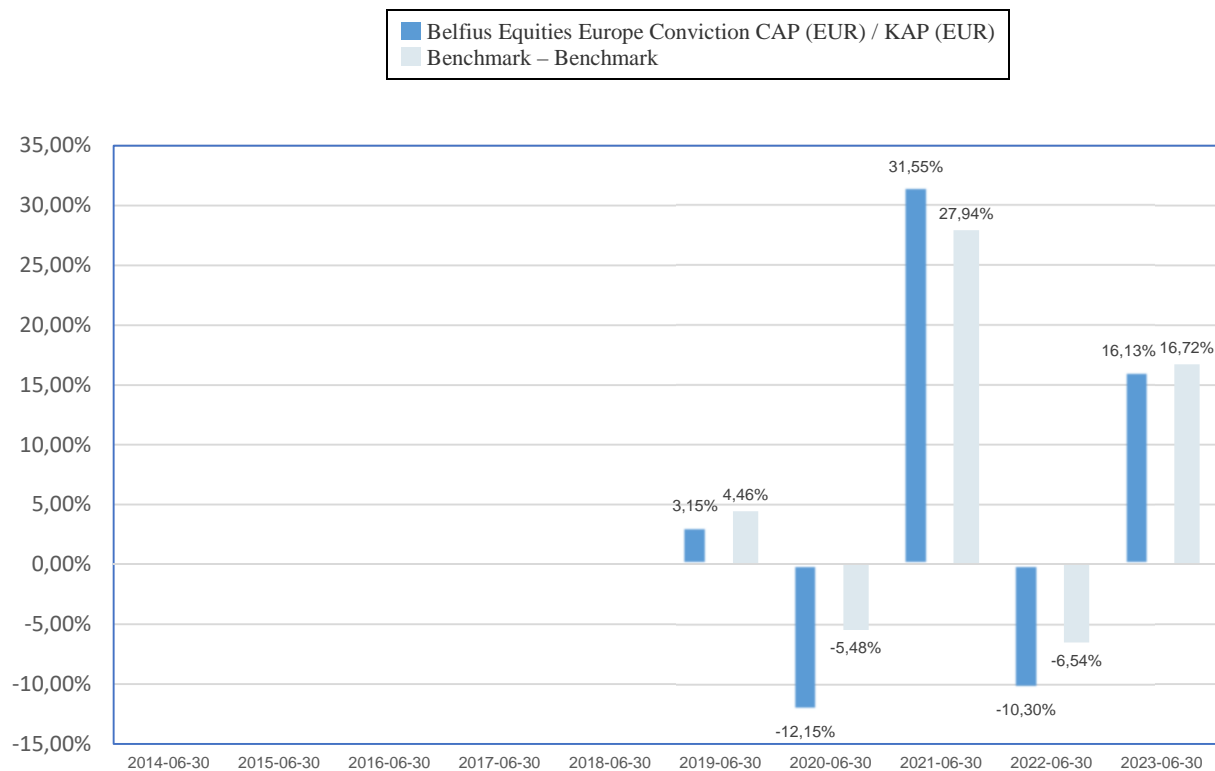
6.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

6.6.5. Frais (exprimé en %)

6.6.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945523646	1,91%
Classe C / Klasse C	BE0945524651	1,89%
Classe I / Klasse I	BE6317156311	0,81%
Classe L / Klasse L	BE6214504050	2,00%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286728611	0,66%

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

6.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

6.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

Belfius Equities Europe Conviction

6.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

6.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
96 527,44 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
17 967,18 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
836,68 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
33,22 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
7 014,35 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
2 254,08 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
60,81 EUR

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
96 527,44 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse I)
17 967,18 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
836,68 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
33,22 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
7 014,35 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse I)
2 254,08 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
60,81 EUR

Belfius Equities Europe Conviction

6.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- la rémunération d'administration (Classe R2)	10,92 EUR
- la rémunération d'administration (générale)	1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)	1 930,56 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)	980,03 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)	16,73 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)	3,32 EUR
- la rémunération Lock fee	55,79 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)	57 805,58 EUR
Pour un total de :	186 946,69 EUR

6.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

6.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)	10,92 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)	1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)	1 930,56 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse I)	980,03 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)	16,73 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)	3,32 EUR
- de vergoeding Lock fee	55,79 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)	57 805,58 EUR
Voor een totaal van :	186 946,69 EUR

6.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

7.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment China est activé depuis le 16 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Red Chips, un compartiment de la SICAV Dexia Invest.

Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions des classes R CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013. Le prix initial de souscription a été fixé à 100 EUR.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500 EUR.

7.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

7.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

7.1.4. Distributeur(s)

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

7.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

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

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

7.1. Beheerverslag van het compartiment

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment China werd geactiveerd op 16 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Red Chips, een compartiment van Dexia Invest.

De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR voor klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Cap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klassen R KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 100 EUR.

De aandelen van de klassen R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

De aandelen van de klassen Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

7.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

7.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

7.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

7.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

7.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

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

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège et/ou leur activité économique prépondérante en Chine. Le gestionnaire pourra également investir une partie des actifs du compartiment en obligations et/ou en instruments du marché monétaire de ce pays sans que la proportion du compartiment investie en actions et/ou valeurs mobilières assimilables ne soit inférieure à 50%.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

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

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen 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 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 het vermogen 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 die landen mits het percentage van het compartiment dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

Toegestane transacties in financiële derivaten

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 afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). 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.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het 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 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.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciaires (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 10%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 6 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 10%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 6 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document "Principal Adverse Impacts at Product Level Policy" de Candriam via le lien <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seul des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

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

7.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI China 10/40 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché chinois, en tenant compte des contraintes de diversifications propres aux fonds qualifiés d'OPCVM.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICB's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte 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 het nettovermogen uitmaken.

7.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenten 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

- 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;

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisser de l'indice MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

7.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

Au S1 2023, le MSCI China 10-40 a perdu 8,48 %.

Au T1 2023, le marché chinois a fortement rebondi, soutenu par la reprise économique à court terme découlant d'une réouverture soudaine mais bienvenue, après la levée des mesures de la politique de zéro Covid en décembre 2022. Pendant le Nouvel An chinois, nous avons observé un rebond notable des voyages et de la consommation qui s'est accompagné de vastes vagues d'infections au Covid. Au début du T2 2023, alors que les bonnes nouvelles avaient été prises en compte par les marchés, des données macroéconomiques, telles que le PIB, l'indice PMI et les données sur le commerce

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

- 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 tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

7.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktoverzicht

In de eerste helft van 2023 kende MSCI China 10-40 een daling van 8,48%.

In het eerste kwartaal van 2023 ondervond de Chinese markt een sterk economisch herstel op korte termijn als gevolg van een plotse maar toegejuichte heropening nadat de regering in december 2022 een einde maakte aan het zerocovidbeleid. Dit leidde niet enkel tot een grote boost op het gebied van reizen en consumptie in de periode van het Chinese Nieuwjaar, maar ook tot grote covidbesmettingsgolven. Aan het begin van het tweede kwartaal van 2023, nadat het goede nieuws getemperd was, begonnen de macro-economische gegevens, zoals het bruto

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

de détail intérieur ont commencé à montrer des signes faiblesse à partir d'avril. Les investisseurs nationaux et internationaux ont commencé à se pencher sur les perspectives de croissance à long terme de l'économie de la « nouvelle normalité » chinoise. Notamment, la façon dont la confiance des consommateurs et des entreprises peut être restaurée après trois ans de restrictions liées au Covid. À quoi peut laisser place le ralentissement du secteur immobilier ? Quelle est l'ampleur de l'impact des tensions sino-américaines et du découplage technologique ? En mai, les exportations chinoises ont été très décevantes à -7,5 % en glissement annuel (GA), bien en deçà des estimations de -1,8 %. L'indice des prix à la production (IPP) de mai à -4,6 % en GA, contre des estimations -4,3 %, a affiché la baisse la plus rapide depuis février 2016. Toutefois, les importations chinoises en mai à -4,5 % en GA, sont ressorties supérieures aux estimations de -8 %.

En avril, certains investisseurs long-only internationaux ont vendu leurs actions chinoises, ce qui a engendré un trou de liquidité du marché. Par conséquent, le marché des actions H devient plus volatil, poussé par « l'argent rapide » et réagit fortement à l'actualité et à la spéculation. Les petits ADR deviennent illiquides. Les actions A sont devenues plus attrayantes en raison de leur meilleure liquidité et de la diversité des secteurs.

Au cours du S1 2023, l'indice des prix à la consommation (IPC) chinois était proche de zéro, ce qui laisse au gouvernement une certaine marge de manœuvre pour introduire des mesures d'assouplissement. Toutefois, dans le contexte des mesures de resserrement monétaire les plus agressives jamais mises en place par la Fed depuis des décennies, la politique d'assouplissement monétaire de la Chine se révèle modérée au cours de la période considérée.

En ce qui concerne la géopolitique sino-américaine, le secrétaire d'État américain Antony Blinken a rencontré le président Xi Jinping à Pékin en juin. L'échange a témoigné de la volonté des deux parties d'apaiser les tensions croissantes depuis l'épisode du ballon espion chinois en février de cette année. L'interdiction des exportations de technologies imposée par les États-Unis afin de ralentir le développement de l'IA en Chine reste en vigueur.

Faits marquants du portefeuille et examen de la stratégie

Au S1 2023, le China fund a sous-performé l'indice. 49% du rendement excédentaire négatif étaient attribuables à la politique d'exclusion de Tencent, de Baidu, de Bank of China, des matériaux (à savoir, Zijin Mining) et du secteur de l'énergie (à savoir, PetroChina, Sinopec), qui étaient détenus dans le portefeuille avant l'exclusion et qui représentaient environ 15 % de l'indice de référence.

Les principaux freins sont la consommation discrétionnaire, la finance et les services de communication. Le China Fund était surpondéré dans le commerce de détail et la consommation discrétionnaire dans le cadre du thème de la réouverture de la Chine. Toutefois, au T2 2023, les secteurs ont perdu de leur dynamique en raison des signes de ralentissement. Afin de compenser l'exclusion de Tencent et de Baidu fin 2022, qui représentaient plus de 11 % de l'indice de référence, le portefeuille a augmenté son exposition à l'Internet/au e-commerce et aux médias/divertissements via PDD, JD.com,

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

binnenlands product (bbp) en de inkoopmanagersindex (PMI), vanaf april tekenen van zwakte te vertonen. Nationale en internationale beleggers begonnen zich te focussen op de groeivoorzichten op lange termijn voor de "nieuwe normale" economie van China. Er werd onder meer gekeken naar hoe het vertrouwen van consumenten en bedrijven kon worden hersteld na drie jaar covidbeperkingen. Wat kan de vertraging van de vastgoedsector vervangen? Hoe groot is de impact van de spanning tussen de VS en China en de technologische ont koppeling? In mei waren de exportcijfers van China zeer teleurstellend met -7,5 % op jaarbasis, hetgeen veel lager is dan de ramingen van -1,8%. Uit de producentenprijsindex (PPI) van mei -4,6 % op jaarbasis tegenover ramingen van -4,3 % bleek de snelste daling sinds februari 2016. De importcijfers van China waren in mei dan weer goed voor -4,5 % op jaarbasis, hetgeen beter is dan de ramingen van -8 %.

In april verkochten een aantal internationale langetermijnbeleggers heel wat Chinese aandelen en dit leidde tot een gat in de marktliquiditeit. Hierdoor wordt de H-aandelenmarkt volatieler, gedreven door 'snel geld' en felle reacties op nieuwstijten en speculaties. Kleine ADR's worden illiquide. A-aandelen zijn aantrekkelijker geworden door betere liquiditeit en bredere sectorvariëteit.

Tijdens de eerste helft van 2023 lag de consumptieprijsindex (CPI) in de buurt van nul waardoor de regering enige ruimte heeft om versoepeling in te voeren. Maar tegen de achtergrond van het meest agressieve beleid inzake monetaire verstrakking van de Fed in decennia, was het beleid van China inzake monetaire versoepeling gematigd tijdens de verslagperiode.

Wat de geopolitiek van de VS en China betreft, was er in juni een ontmoeting tussen US Secretary of State Blinken en President Xi in Peking. De ontmoeting was een signaal dat beide kanten de toegenomen spanningen sinds het incident met de Chinese spionballon in februari van dit jaar wilden gladstrijken. Het verbod van de VS op technologische export om de Chinese AI-ontwikkeling te vertragen blijft evenwel van kracht.

Portefeuille en strategie

Het China Fund heeft in de eerste helft van 2023 minder goed gepresteerd dan de index. 49 % van het negatieve relatieve extra rendement was toegekend aan het uitsluitingsbeleid betreffende Tencent, Baidu, Bank of China, grondstoffen (i.e. Zijin Mining) en energiesector (i.e. PetroChina, Sinopec) die vóór de uitsluiting aangehouden werden in de portefeuille en goed waren voor ongeveer 15 % van de benchmarkindex.

Duurzame consumptiegoederen, financiële diensten en communicatiediensten zijn de grootste tegenvallers. China Fund had een overwogen positie in retail en duurzame consumptiegoederen bij de heropening van de Chinese economie. In het tweede kwartaal van 2023 verloren de sectoren aan kracht door de tekenen van vertraging. Ter compensatie van de uitsluiting betreffende Tencent en Baidu tegen eind 2022, hetgeen goed was voor meer dan 11 % van de benchmarkindex, vergrootte de portefeuille de blootstelling aan internet/e-commerce en media-entertainment via PDD,

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Meituan, Kuaishou, Kanzhun et Netease. Toutefois, PDD, JD.com et Meituan ont sous-performé par rapport à Tencent et Baidu au S1 2023, car ils ont été plus sévèrement pénalisés par le ralentissement des données des ventes au détail au lieu de bénéficier de la dynamique de l'IA comme Tencent et Baidu. Le China Fund a accentué sa surpondération dans Netease pour compenser le manque à gagner dû à l'absence de Tencent dans le secteur des jeux vidéo, tandis que les grandes sociétés de jeux vidéo ont obtenu plus de 500 licences au 1S2023.

L'IA, un thème fort sur les marchés des actions A et H, est soutenue par les efforts de promotion du gouvernement, indépendamment de l'interdiction américaine d'exportation des technologies. Les thèmes de l'IA ont fait l'objet de flux d'investissement importants dans les sous-secteurs des logiciels, du matériel informatique et du Cloud computing. Le China Fund a renforcé l'exposition à Beijing Kingsoft Office en tant que principal bénéficiaire. En outre, il détient également Shanghai Baosight Software et Lenovo, qui relèvent des thèmes de la numérisation et du remplacement national.

Le China Fund était surpondéré dans l'automobile dans le cadre du thème des énergies renouvelables à long terme. Li Auto, BYD et Yadea, des constructeurs de véhicules électriques, ont été les principaux contributeurs à la performance au S1 2023.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

05.07.2022-06.07.2022

Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Alibaba Group Holding Ltd - 10,02 %

07.07.2022-08.07.2022

Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10 % peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Alibaba Group Holding Ltd - 10,31 %

22.12.2022-27.12.2022

Passif Les montants négatifs sur les comptes de trésorerie ne peuvent être supérieurs à 3% du TNA : 3,21%_USD

06.01.2023-10.01.2023

Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Alibaba Group Holding Ltd - 10,26% - Passif

28.03.2023-29.03.2023

Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10 % peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Alibaba Group Holding Ltd - 10,31 %

30.03.2023-31.03.2023

Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10 % peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Alibaba Group Holding Ltd - 10,01%

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

JD.com, Meituan, Kuaishou, Kanzhun en Netease. PDD, JD.com en Meituan deden het evenwel slechter dan Tencent en Baidu in de eerste helft van 2023 want zij werden harder getroffen door de vertragende retaildata en haalden geen voordeel uit het AI-momentum zoals Tencent en Baidu. China Fund vergrootte de overwogen positie in Netease ter compensatie van het gebrek aan gamingwinsten van Tencent aangezien de voornaamste gamingbedrijven meer dan 500 licenties verkregen in de eerste helft van 2023.

Zowel op A- als H-aandelenmarkten speelt AI een grote rol en wordt ondersteund doordat de regering AI-ontwikkeling promoot, ongeacht het verbod van de VS op technologische export. AI kende een toegenomen binnenlandse investering via de subsectoren software, hardware en cloudcomputing. China Fund zorgde voor meer blootstelling met Beijing Kingsoft Office als voornaamste begunstigde. Bovendien houdt China Fund ook Shanghai Baosight Software en Lenovo aan in het kader van digitalisering en nationale vervanging.

China Fund had een overwogen positie in de autosector in het kader van hernieuwbare energie op lange termijn. In de eerste helft van 2023 waren Li Auto, BYD en Yadea, allemaal producenten van elektrische voertuigen, de voornaamste bijdragers aan de prestatie.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

05.07.2022-06.07.2022

Passief Art 62 §1a: Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van 1 emittent:
Alibaba Group Holding Ltd - 10,02%

07.07.2022-08.07.2022

Passief Art 62 §1a: Er mag max. 10% belegd worden in effecten door 1 uitgevende instelling:
Alibaba Group Holding Ltd - 10,31%

22.12.2022-27.12.2022

Passief De negatieve bedragen op de geldrekeningen mogen niet meer zijn dan 3% van de TNA: 3,21%_USD

06.01.2023-10.01.2023

Passief Art 62 §1a: Er mag maximaal 10% belegd worden in effecten van 1 emittent:
Alibaba Group Holding Ltd - 10,26 %

28.03.2023-29.03.2023

Passief Art 62 §1a: Door 1 uitgevende instelling kan maximaal 10% in effecten worden belegd:
Alibaba Group Holding Ltd - 10,31%

30.03.2023-31.03.2023

Passief Art 62 §1a: Er kan maximaal 10% worden belegd in effecten door 1 uitgevende instelling:
Alibaba Group Holding Ltd - 10,01%

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

7.1.9. Politique future

Au S2 2023, le China Fund évaluera prudemment l'impact des politiques de relance sur l'économie et dans tous les secteurs, via les mesures fiscales et monétaires du Politburo fin juillet. Il continuera de rééquilibrer les expositions dans les secteurs qui bénéficient du plus de décisions de politique favorables, comme l'Internet, l'IA, la technologie, les réformes dans les secteurs privé et public, le renforcement de la confiance des ménages, la relance des exportations et l'immobilier.

Le China Fund maintient des positions surpondérées dans les secteurs de l'automobile et de la technologie dans le cadre des thèmes des énergies renouvelables à long terme, de la décarbonation et de la mise à niveau technologique/du remplacement des importations/de la numérisation. Il est également surpondéré dans le thème de la réouverture, qui peut continuer de contribuer à la reprise, si le gouvernement chinois introduit des mesures de relance plus fortes au S2 2023 pour accélérer la croissance économique en vue d'atteindre l'objectif de 5 % du PIB en 2023. Le China Fund sélectionne les actions du secteur de la consommation présentant une hausse des bénéfices de qualité. En outre, le thème de la réforme des entreprises publiques gagne du terrain dans le cadre des efforts de réforme du gouvernement. Le China Fund se concentre sur des entreprises publiques défensives et à haut rendement, en particulier dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. Le secteur informatique bénéficie de l'impulsion du thème de l'IA/ChatGPT. Le China Fund capture la dynamique de croissance de l'IA par l'intermédiaire de leaders des secteurs du matériel informatique et des logiciels, tout en gardant un œil sur la hausse des valorisations due au rebond rapide.

Si des mesures de relance plus appuyées que prévu devaient être introduites au S2 2023, les marchés chinois pourraient enregistrer un rebond au deuxième semestre, en particulier les actions à forte pondération présentant une croissance des bénéfices de qualité et des valorisations très raisonnables. Cela dit, la volatilité pourrait rester élevée au T3 2023 en attendant que les données macroéconomiques se redressent.

Du côté de la géopolitique sino-américaine, au S2 2023, Janet Yellen rencontrera le Premier ministre Li Qiang pour une discussion économique à haut niveau à Pékin. Janet Yellen a déclaré que les États-Unis cherchaient à « diversifier » et non à découpler. En outre, le président Xi Jinping et le président Joe Biden pourraient se rencontrer dans le courant de l'année 2023.

7.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

7.1.9. Toekomstig beleid

In de tweede helft van 2023 zal China Fund een voorzichtige evaluatie uitvoeren van het effect van de stimulerende beleidslijnen op de economie en over alle sectoren heen, via zowel fiscale als monetaire maatregelen, van Politburo eind juli. China Fund zal naar een evenwicht blijven zoeken bij de blootstellingen aan sectoren die genieten van de meeste beleidsstimuli, zoals internet, AI-technologie, hervormingen in privé- en overheidssectoren, vergroting van het vertrouwen van consumenten, verhoging van de export en vastgoed.

China Fund behoudt overwogen posities in de autosector en de technologiesector in het kader van vervanging/digitalisering op lange termijn inzake hernieuwbare energie, decarbonisatie en technologische upgrade/import. China Fund heeft ook een overwogen positie in de heropening, wat kan blijven leiden tot herstel indien de Chinese regering in de tweede helft van 2023 krachtigere stimulerende maatregelen invoert om de economische groei te versnellen en het voor 2023 beoogde bbp van 5 % te behalen. China Fund selecteert de consumptienaandelen met kwalitatieve winstgroei. Bovendien begint de hervorming van de overheidsbedrijven vorm aan te nemen in het kader van de hervormingsinspanningen van de regering. China Fund legt zich toe op defensieve en hoogrentende overheidsbedrijven, met name in de financiële sector en de vastgoedsector. In de IT-sector overheerst het thema AI/ChatGPT. China Fund zet in op het groeimomentum van AI via vooraanstaande bedrijven in zowel de hardware- als de softwaresector maar let tegelijkertijd nauwgezet op de hoge waardering door de snelle opleving.

Indien er in de tweede helft van 2023 stimulerende maatregelen worden ingevoerd die krachtiger zijn dan verwacht, is het mogelijk dat de Chinese markten een heropleving kennen in de tweede helft, met name op het gebied van aandelen met een hoge weging, kwalitatieve winstgroei en zeer redelijke waarderingen. In het derde kwartaal van 2023 kunnen de volatiliteiten evenwel aanhouden terwijl de macrodata herstellen.

Wat de geopolitiek tussen VS en China betreft, zal Yellen in de tweede helft van 2023 Premier Li Qiang ontmoeten in Peking voor economische gesprekken op hoog niveau. Yellen heeft toegelicht dat de VS trachten te 'diversifiëren' i.p.v. te ontkoppelen. Het is bovendien mogelijk dat er later in 2023 een ontmoeting zal plaatsvinden tussen President Xi Jinping en President Joe Biden.

7.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Ce compartiment se situe en classe 5

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

Belfius Equities China

7.2. Bilan

7.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		157 355 172,54	205 464 222,49
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	150 857 800,52	201 796 207,20
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	150 857 800,52	201 796 207,20
a.	Actions	a.	Aandelen	150 857 800,52	201 796 207,20
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	150 857 800,52	201 796 207,20
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	388 551,25	1 757 357,20
A.	Créances	A.	Vorderingen	649 256,62	8 730 586,66
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	649 256,62	8 730 586,66
B.	Dettes	B.	Schulden	(260 705,37)	(6 973 229,46)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(220 327,50)	(6 973 229,46)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(40 377,87)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	6 398 833,30	2 290 983,03
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	6 398 833,30	2 290 983,03
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(290 012,53)	(380 324,94)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	19 964,00	28 481,83
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	22 220,51	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(332 197,04)	(408 806,77)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		157 355 172,54	205 464 222,49
A.	Capital	A.	Kapitaal	135 186 464,03	121 824 130,33
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(2 092 308,62)	176 105,26
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	82 325 262,56	144 093 673,74
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(58 064 245,43)	(60 629 686,84)

Belfius Equities China

7.3. Postes hors bilan

7.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities China

7.4. Compte de résultats

7.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(57 336 610,38)	(60 057 858,07)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(57 302 318,55)	(60 049 483,72)
a.	Actions	a.	Aandelen	(57 302 318,55)	(60 049 483,72)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(26 874 504,16)	(347 600,23)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(30 427 814,39)	(59 701 883,49)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(34 291,83)	(8 374,35)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(34 291,83)	(8 374,35)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(34 291,83)	(8 374,35)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3 120 542,70	4 235 639,08
A.	Dividendes	A.	Dividendes	3 315 531,44	4 601 290,80
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	25 036,89	33,95
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	25 036,89	33,95
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(7 819,32)	(37 826,86)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(212 206,31)	(327 858,81)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(212 206,31)	(327 858,81)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,02	0,16
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,02	0,16
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(3 788 893,75)	(4 807 468,01)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(346 320,26)	(460 330,96)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(288 535,07)	(451 777,64)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(184 498,62)	(322 526,89)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(102 822,99)	(125 437,40)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(966,91)	(3 527,60)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(50,62)	(65,32)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(195,93)	(220,43)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 930 904,65)	(3 640 389,58)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 769 449,89)	(3 441 113,49)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 741 947,19)	(3 344 997,77)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(25 784,02)	(94 069,45)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(673,78)	(870,47)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(1 044,90)	(1 175,80)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(161 454,76)	(199 276,09)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(154 234,57)	(188 156,06)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(1 450,45)	(5 291,44)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(75,79)	(97,92)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(293,95)	(330,67)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(31 612,56)	(24 900,78)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(26 366,21)	(19 727,20)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(53 031,33)	(67 926,78)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(127 883,01)	(156 118,28)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	15 946,84	13 917,50
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(668 351,03)	(571 828,77)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(58 004 961,41)	(60 629 686,84)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(59 284,02)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(58 064 245,43)	(60 629 686,84)

Belfius Equities China

7.5. Affectation et prélèvements

7.5. Resultaatverwerking

			30/06/2023	30/06/2022	
			EUR	EUR	
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	22 168 708,51	83 640 092,16
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	82 325 262,56	144 093 673,74
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(58 064 245,43)	(60 629 686,84)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(2 092 308,62)	176 105,26
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(22 168 708,51)	(82 325 262,56)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	(1 314 829,60)

Belfius Equities China

7.6. Composition des avoirs et chiffres clés

7.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

7.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

7.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Bermudes – Bermuda								
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Bermudes – Totaal: Bermuda					0,00		0,00%	0,00%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
AGRICULT BK CHINA /H- SHARES		3 000 000,00	HKD	3,12	1 098 678,95		0,73%	0,70%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		293 505,00	CNY	18,99	706 939,96		0,47%	0,45%
ANHUI HUAHENG RG-A		145 000,00	CNY	92,50	1 701 186,00		1,13%	1,08%
BANK OF JIANGSU CO LTD -A-		800 000,00	CNY	7,42	752 897,68		0,50%	0,48%
BANK OF NINGBO CO LTD		182 917,00	CNY	25,58	593 467,14		0,39%	0,38%
BJ KINGSOFT RG-A		22 000,00	CNY	450,88	1 258 130,58		0,83%	0,80%
BYD COMPANY LIMITED -H-		161 000,00	HKD	261,20	4 936 214,28		3,27%	3,14%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		9 250 676,00	HKD	5,12	5 559 533,95		3,69%	3,53%
CHINA MERCHANTS BANK /H-		467 289,00	HKD	37,05	2 032 210,66		1,35%	1,29%
CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-		5 000 000,00	HKD	5,28	3 098 838,07		2,05%	1,97%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-		570 000,00	CNY	22,12	1 599 197,28		1,06%	1,02%
CONTEMP AMPEREX SH -A		11 151,00	CNY	229,88	325 130,02		0,22%	0,21%
GANFENG LITH- A		44 000,00	CNY	61,39	342 603,96		0,23%	0,22%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		633 600,00	CNY	23,09	1 855 586,34		1,23%	1,18%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		252 088,00	CNY	44,47	1 421 874,83		0,94%	0,90%
IMEIK TECHNO RG-A		34 000,00	CNY	457,19	1 971 594,98		1,31%	1,25%
IND & COM BOC -H-		5 388 731,00	HKD	4,24	2 681 929,25		1,78%	1,70%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		389 970,00	CNY	29,13	1 440 833,34		0,96%	0,92%
JS HENGRUI PHA REG -A-		209 872,00	CNY	47,36	1 260 689,86		0,84%	0,80%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A-		14 100,00	CNY	1 724,10	3 083 355,71		2,04%	1,96%
LONGI GREEN		63 000,00	CNY	28,88	230 770,24		0,15%	0,15%
LS TECH GRP CO RG-A		184 920,00	CNY	23,37	548 131,38		0,36%	0,35%
NINGBO DEYE TE RG-A		32 972,00	CNY	160,54	671 383,42		0,45%	0,43%
ORIENT CABLE -A-		166 997,00	CNY	52,22	1 106 082,71		0,73%	0,70%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		1 400 000,00	HKD	8,83	1 451 054,40		0,96%	0,92%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		896 749,00	HKD	51,45	5 415 658,06		3,59%	3,44%
PROYA COSMETICS CO LTD		100 770,00	CNY	114,42	1 462 430,60		0,97%	0,93%
PSBC /H		3 950 000,00	HKD	4,87	2 257 984,79		1,50%	1,43%
SH BAOSIGHT		524 178,00	CNY	50,77	3 375 421,54		2,24%	2,15%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD		41 910,00	CNY	122,79	652 713,70		0,43%	0,41%

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SZ INOVANCE		132 500,00	CNY	64,70	1 087 332,14		0,72%	0,69%
SZ MINDRAY		61 921,00	CNY	300,20	2 357 711,79		1,56%	1,50%
UNIGROUP -A-		53 765,00	CNY	93,51	637 675,56		0,42%	0,41%
VENUSTECH GROUP INC		415 000,00	CNY	29,78	1 567 526,37		1,04%	1,00%
WX LEAD		80 966,00	CNY	36,08	370 519,68		0,25%	0,24%
YANTAI -A-		149 706,00	CNY	25,46	483 436,76		0,32%	0,31%
ZJ SUPCON RG-A		217 500,00	CNY	61,54	1 697 691,67		1,13%	1,08%
Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)					63 094 417,65		41,82%	40,10%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		60 000,00	HKD	81,00	570 467,92		0,38%	0,36%
BYD ELECTRONIC CO LTD		810 000,00	HKD	24,55	2 334 164,56		1,55%	1,48%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		410 000,00	HKD	52,00	2 502 546,50		1,66%	1,59%
LENOVO GROUP LTD		2 700 000,00	HKD	8,35	2 646 337,28		1,75%	1,68%
YUEXIE REIT UNITS		76 880,00	HKD	1,66	14 980,16		0,01%	0,01%
YUEXIU PROPERTY --- REG SHS		1 590 000,00	HKD	9,06	1 690 909,16		1,12%	1,07%
Total: Hongkong – Totaal: Hongkong					9 759 405,58		6,47%	6,20%
Caïmanes – Caymaneilanden								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1 450 000,00	HKD	83,55	14 220 321,40		9,43%	9,04%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		145 000,00	HKD	82,30	1 400 756,97		0,93%	0,89%
CHINA HONGQIAO GROUP		500 000,00	HKD	6,65	390 289,26		0,26%	0,25%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		630 000,00	HKD	30,00	2 218 486,34		1,47%	1,41%
CHINA RESOURCES LAND		923 333,00	HKD	34,00	3 684 955,35		2,44%	2,34%
HUAZHU GRP RG		710 000,00	HKD	31,50	2 625 208,84		1,74%	1,67%
JD.COM RG-A		213 667,00	HKD	138,30	3 468 602,94		2,30%	2,20%
JD HEALTH INTL		165 000,00	HKD	50,50	978 070,77		0,65%	0,62%
KANZHUN LIMITED /SADR		215 000,00	USD	15,05	2 975 402,30		1,97%	1,89%
KUAISHOU TECH RG-B		600 000,00	HKD	55,60	3 915 804,47		2,60%	2,49%
LI AUTO INC /SADR		90 000,00	USD	35,10	2 904 827,59		1,93%	1,85%
LI NING COMPANY LTD		200 000,00	HKD	43,20	1 014 165,19		0,67%	0,64%
MEITUAN		482 000,00	HKD	126,40	7 151 367,03		4,74%	4,54%
MINISO GRP /SADR		207 000,00	USD	16,99	3 233 958,62		2,14%	2,06%
NETEASE RG		430 000,00	HKD	155,00	7 823 392,32		5,19%	4,97%
PDD HOLDINGS INC/ADR		71 000,00	USD	69,14	4 513 967,82		2,99%	2,87%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	2,26	2 560,48		0,00%	0,00%
TRIP COM RG-S		114 000,00	HKD	280,00	3 746 776,94		2,48%	2,38%
WUXI BIOLOGICS RG		125 000,00	HKD	38,10	559 023,34		0,37%	0,36%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 600 000,00	HKD	9,37	1 759 764,41		1,17%	1,12%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		1 290 000,00	HKD	17,90	2 710 426,89		1,80%	1,72%
ZTO EXPRESS RG-A		152 000,00	HKD	200,60	3 579 064,07		2,37%	2,27%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					74 877 193,34		49,63%	47,58%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SAMSONITE INTERNATIONAL		1 189 200,00	HKD	22,40	3 126 783,95		2,07%	1,99%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					3 126 783,95		2,07%	1,99%
Zimbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Zimbabwe – Totaal: Zimbabwe					0,00		0,00%	0,00%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					150 857 800,52		100,00%	95,87%

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingsswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					150 857 800,52		100,00%	95,87%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					150 857 800,52		100,00%	95,87%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		1 474 783,77			0,94%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		81,35			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		393,96			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		0,35			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		47 893,11			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		471,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		8,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 875 119,81			3,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		80,74			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					6 398 833,30			4,07%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					6 398 833,30			4,07%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					388 551,25			0,25%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					388 551,25			0,25%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(290 012,53)			(0,18%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					157 355 172,54			100,00%

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	26,06%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	9,93%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,52%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financière vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	5,43%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	5,12%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	4,93%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,67%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	4,22%
Véhicules – Voertuigen	3,72%
Immobilier – Vastgoed	3,58%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	3,13%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	3,00%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	2,72%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	2,37%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële	2,18%

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

uitrusting	
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,05%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	2,04%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	1,75%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,61%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,50%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,12%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,06%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,96%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,32%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,00%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Caïmanes – Caymaneilanden	49,63%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	41,82%
Hongkong – Hongkong	6,47%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,07%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Zimbabwe – Zimbabwe	0,00%
Total: - Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

HKD - HKD	68,06%
CNY - CNY	22,91%
USD - USD	9,03%
ZWL - ZWL	0,00%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

7.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	72 688 946,13	52 790 212,18	125 479 158,31
Ventes - Verkopen	68 404 910,51	50 710 314,68	119 115 225,19
Total 1 - Totaal 1	141 093 856,64	103 500 526,86	244 594 383,50
Souscriptions - Inschrijvingen	12 029 286,37	12 231 551,38	24 260 837,75
Remboursements - Terugbetalingen	7 388 445,69	5 552 671,00	12 941 116,69
Total 2 - Totaal 2	19 417 732,06	17 784 222,38	37 201 954,44
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	177 652 502,87	167 963 965,78	172 808 234,32
Taux de rotation - Omloopsnelheid	68,49%	51,03%	120,01%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	67,59%	49,34%	115,91%

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

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatieve percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

7.6.3. Taux de rotation accru

La rotation en Chine s'explique par le fait que les grandes capitalisations telles que Tencent et Baidu, qui représentent 10 % de l'indice de référence ont été cédées l'an dernier en raison de la mise en œuvre de la politique TAP de Belfius.

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De reden voor meer omzet in de China-strategie is dat vorig jaar naar aanleiding van de tenuitvoerlegging van het TAP-beleid van Belfius niet langer belegd werd in largecaps zoals Tencent en Baidu die goed waren voor 10 % van de referentie-index.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 782 321,72	879 406,73	8 820 892,88
		Distribution / Uitkering	3 599 315,56	1 706 376,73	6 425 552,75
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	202 638,73	56 055,31	500 324,61
		Distribution / Uitkering	0,00	24,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	186,00	2 307,46
		Distribution / Uitkering	1 455,00	26,00	318,30
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				15 749 910,01
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 241 267,80	1 464 914,20	8 597 246,49
		Distribution / Uitkering	1 770 380,47	1 647 326,96	6 548 606,26
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	32 275,23	327 382,24	205 217,61
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1 502,46
		Distribution / Uitkering	525,00	1 330,00	318,30
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				15 353 405,12
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	890 330,56	581 091,63	8 906 485,42
		Distribution / Uitkering	1 462 524,29	499 228,41	7 511 902,14
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	9 537,09	120 975,52	93 779,18
		Distribution / Uitkering	0,00	16,00	498,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	570,00	2 012,46
		Distribution / Uitkering	1 080,00	0,00	1 216,47
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	898,16	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				16 515 893,66

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 723 075,23	16 658 252,88
		Distribution / Uitkering	47 987 709,58	22 727 505,82
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 711 264,75	1 071 437,94
		Distribution / Uitkering	0,00	5 916,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	38 853,54
		Distribution / Uitkering	348 772,15	4 438,98
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	20 079 782,37	24 597 564,83
		Distribution / Uitkering	20 013 963,52	19 437 318,96
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	506 949,34	5 048 162,37
Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	105 338,75	257 953,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11 197 910,74	7 260 577,93
		Distribution / Uitkering	12 686 968,90	4 232 135,36
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	118 895,94	1 364 983,98
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 849,92
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	153 090,60	80 569,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	103 971,57	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	275 943 001,50	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	19,88
			Distribution / Uitkering	14,01
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	19,67
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	257,83
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	228,14
			Capitalisation / Kapitalisatie	202,35
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	205 464 222,49	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15,37
			Distribution / Uitkering	10,66
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	15,20
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	200,95
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	175,85
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,53
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	157 355 172,54	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11,14
			Distribution / Uitkering	7,54
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	11,01
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	146,84
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	125,89
			Capitalisation / Kapitalisatie	116,36
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00

7.6.5. Performances

(exprimé en %)

7.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(27,52%)	(11,20%)	(5,34%)	3,35%	(18,59%)
L	CAP	(27,57%)	(11,25%)	(5,42%)	3,26%	(29,56%)
R	CAP	(26,93%)	(10,47%)	(4,57%)	-	4,11%
R2	CAP	(26,60%)	(10,04%)	(4,13%)	-	(3,65%)

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

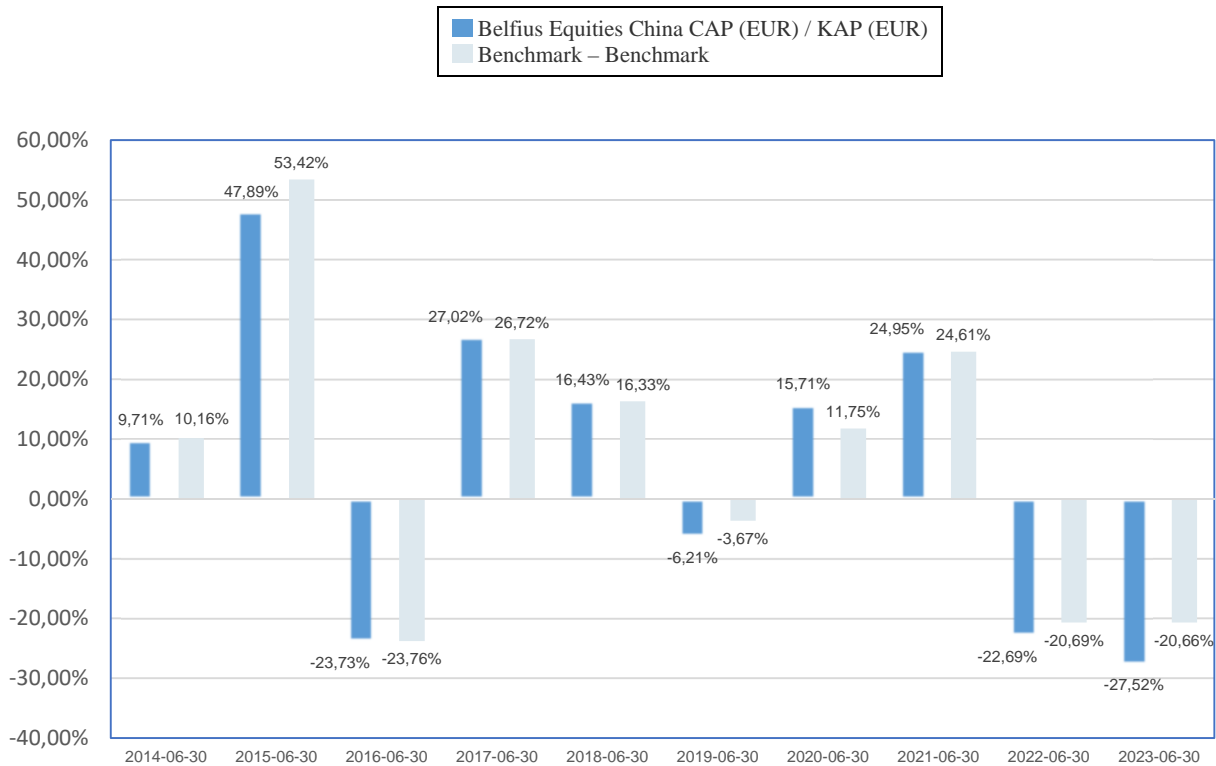
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

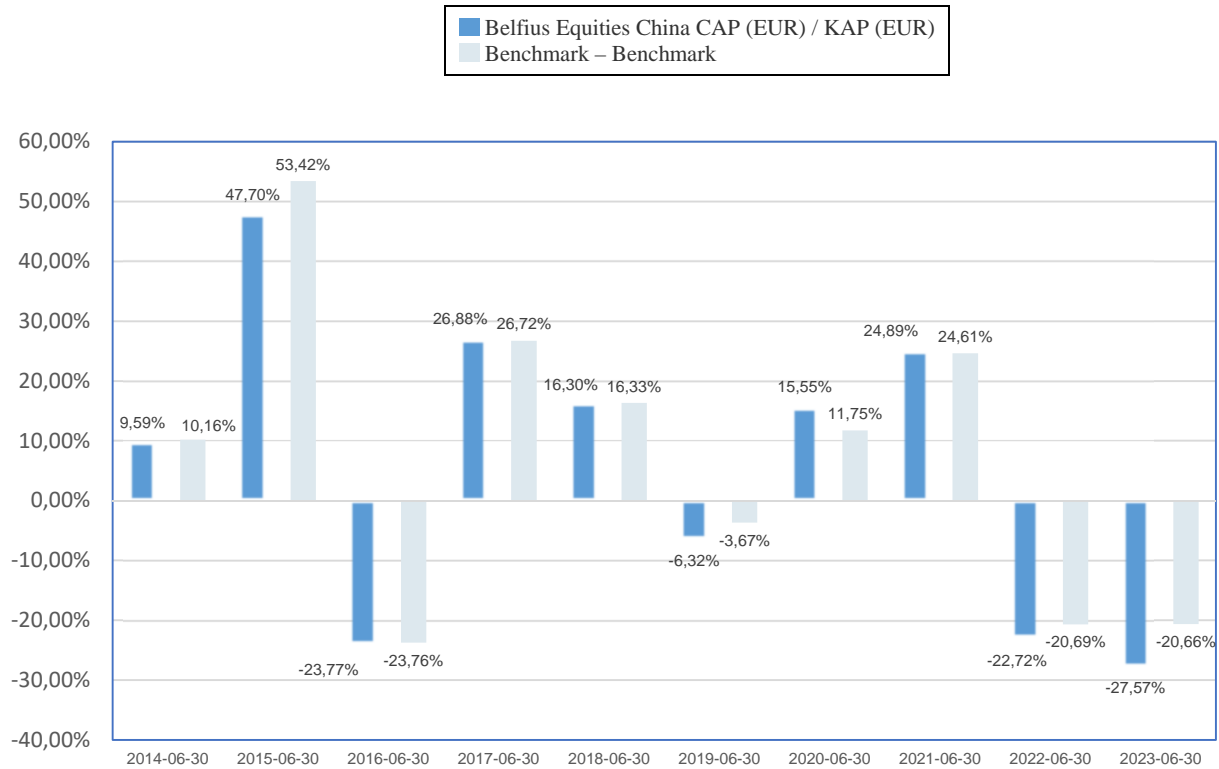
7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

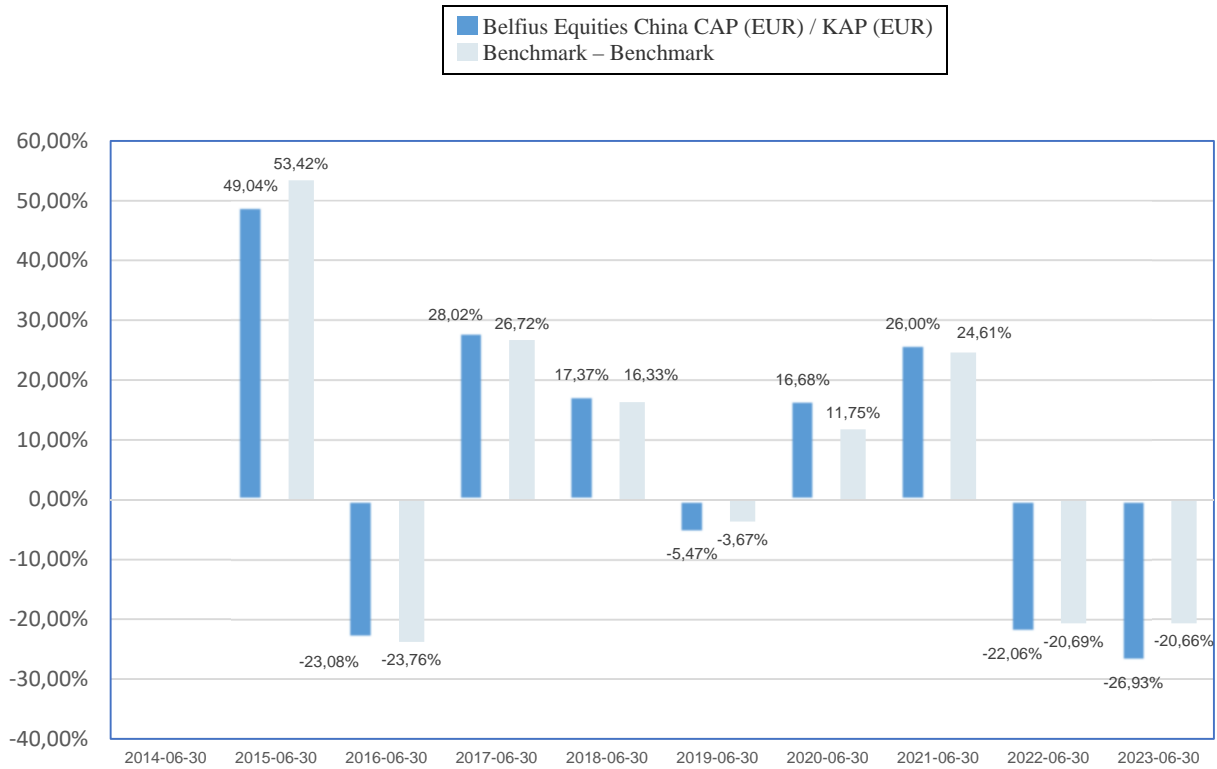
7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

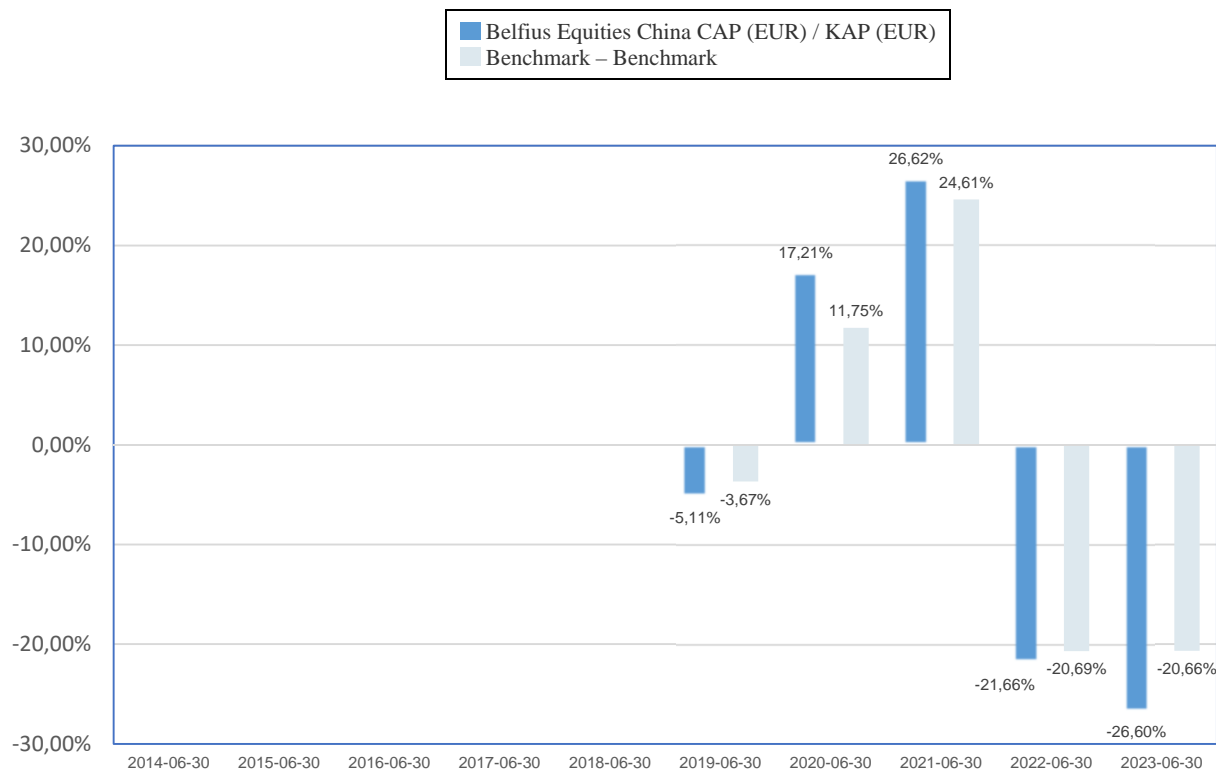
7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities China

7.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.6.6. Frais (exprimé en %)

7.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945530716	2,02%
Classe C / Klasse C	BE0945529700	2,03%
Classe L / Klasse L	BE6214513143	2,11%
Classe R / Klasse R	BE6253612228	1,21%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286720535	0,77%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286719529	0,72%
Classe Z / Klasse Z	BE6286722556	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286721541	-

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

7.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

7.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

Belfius Equities China

7.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
205 531,74 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
1 363,38 EUR
- la commission de gestion (Classe R)
48,19 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
104,14 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
14 001,85 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R)
5,96 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
92,93 EUR

7.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
205 531,74 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
1 363,38 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R)
48,19 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
104,14 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
14 001,85 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse R)
5,96 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
92,93 EUR

Belfius Equities China

7.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- la rémunération d'administration (Classe R2)
32,22 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
7 707,44 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R)
3,63 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe L)
51,12 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
19,53 EUR
 - la rémunération Lock fee
85,22 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de
publication...)
101 699,69 EUR
- Pour un total de :
332 197,04 EUR

7.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

7.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
32,22 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
7 707,44 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)
3,63 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)
51,12 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
19,53 EUR
 - de vergoeding Lock fee
85,22 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria
van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
101 699,69 EUR
- Voor een totaal van :
332 197,04 EUR

7.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

8.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Leading Brands a été lancé le 25 février 1999.

La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 25 février 1999 et le prix initial de souscription à 500 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 1.500 EUR.

8.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

8.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

8.1.4. Distributeur(s)

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

8.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de privilégier les investissements dans des actions de sociétés considérées comme étant des « leading brands » dans leur segment de marché. Celles-ci seront liées principalement à la thématique des biens de consommation et seront sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de leurs perspectives de croissance.

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

8.1. Beheerverslag van het compartiment

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Leading Brands werd gelanceerd op 25 februari 1999.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 25 februari 1999 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

8.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

8.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

8.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

8.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

8.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment seront investis essentiellement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés exploitant des marques reconnues et liées, pour la plupart d'entre elles, à la thématique des biens de consommation. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

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

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen 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 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 het vermogen 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 grotendeels verband houden met het thema van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

Toegestane transacties in financiële derivaten

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 afdekkingsdoeleinden (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 afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het 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 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

SFDR-categorie

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 20%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

8.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiaire de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

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

8.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (netto rendement - netto dividenden 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

- 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.

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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name groter dan 4%.

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 Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

8.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Leading Brands a légèrement sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au premier semestre de l'année. Cette sous-performance s'explique principalement par la sous-pondération des technologies de l'information, l'un des secteurs les plus performants de la période, et par l'exposition au secteur plus défensif des biens de consommation de base, qui a sous-performé le marché dans son ensemble depuis le début de l'année. Les principaux freins à la performance ont notamment été l'absence d'exposition à Nvidia et Tesla, ainsi que la position dans Procter & Gamble. Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné LVMH, Alphabet et Fast Retailing.

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

8.1.9. Politique future

Nous sélectionnons uniquement des entreprises qui peuvent compter sur leur pouvoir de fixation des prix et sont en mesure de neutraliser (partiellement) les difficultés actuelles et de conserver, voire gagner, des parts de marché. Les grandes marques ont la capacité d'imposer leurs prix, une caractéristique qui reste un avantage dans un environnement marqué par une inflation élevée. Bien que les sociétés de notre sélection soient prudentes vis-à-vis des dépenses de consommation, elles continuent de faire état d'une élasticité des prix inférieure aux niveaux historiques.

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.

8.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Leading Brands presteerde in de eerste helft van het jaar iets minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. De underperformance is voornamelijk te wijten aan de onderweging in informatietechnologie, een van de best presterende sectoren over de periode, en de blootstelling aan de meer defensieve sector basisconsumptiegoederen die tot nu toe dit jaar minder goed presteerde dan de bredere markt. De belangrijkste namen die wogen op het rendement waren onder andere de ontbrekende blootstelling aan Nvidia en Tesla, en de positie in Procter & Gamble. De beste prestaties werden geleverd door onder andere LVMH, Alphabet en Fast Retailing.

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

8.1.9. Toekomstig beleid

We selecteren alleen bedrijven met prijszettingsvermogen en die in staat zijn om de huidige tegenwind (gedeeltelijk) te compenseren en marktaandeel te behouden of te winnen. Toonaangevende merken hebben prijszettingsvermogen, een eigenschap die een troef blijft in een omgeving met hoge inflatie. Hoewel de bedrijven in onze selectie voorzichtig blijven over de consumentenbestedingen, blijven ze aanhalen dat prijselasticiteit onder historische niveaus blijft.

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

8.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

8.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Leading Brands

8.2. Bilan

8.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		372 040 495,08	331 242 098,82
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	357 158 472,14	307 650 796,56
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	357 158 472,14	307 650 796,56
a.	Actions	a.	Aandelen	357 158 472,14	307 650 796,56
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	357 158 472,14	307 650 796,56
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	20 220,65	225 544,43
A.	Créances	A.	Vorderingen	408 651,74	439 201,66
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	372 587,59	401 022,66
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	36 064,15	38 179,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(388 431,09)	(213 657,23)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(309 232,74)	(213 657,23)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(79 198,35)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	15 486 666,77	24 019 232,64
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	15 486 666,77	24 019 232,64
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(624 864,48)	(653 474,81)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	34 273,50	20 786,51
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	72 004,76	306,97
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(731 142,74)	(674 568,29)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		372 040 495,08	331 242 098,82
A.	Capital	A.	Kapitaal	219 473 829,56	210 627 776,14
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	398 618,35	(490 833,84)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	118 908 566,72	159 537 085,07
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	33 259 480,45	(38 431 928,55)

Belfius Equities Leading Brands

8.3. Postes hors bilan

8.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Leading Brands

8.4. Compte de résultats

8.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	35 809 940,63	(35 780 966,32)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	36 027 055,14	(36 159 478,66)
a.	Actions	a.	Aandelen	36 027 055,14	(36 159 478,66)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(4 559 594,53)	13 191 746,40
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	40 586 649,67	(49 351 225,06)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(217 114,51)	378 512,34
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(217 114,51)	378 512,34
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(217 114,51)	378 512,34
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4 279 107,41	4 270 115,65
A.	Dividendes	A.	Dividendes	4 810 315,31	5 023 090,16
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	117 674,87	694,76
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	117 674,87	694,76
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(22 085,73)	(71 342,83)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(626 797,04)	(682 326,44)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(626 797,04)	(682 326,44)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	8 198,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	8 198,00	0,34
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	8 198,04	0,34
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(6 713 528,40)	(6 921 078,22)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(262 343,60)	(245 916,00)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(9 926,70)	(11 904,57)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(361 922,07)	(572 175,13)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(187 006,14)	(361 900,98)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(167 972,35)	(200 268,07)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(6 832,03)	(9 776,02)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(111,55)	(230,06)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(5 587 065,70)	(5 573 063,20)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(5 265 576,52)	(5 252 252,06)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(5 060 447,12)	(5 006 701,33)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(204 484,33)	(244 400,27)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(645,07)	(1 150,46)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(321 489,18)	(320 811,14)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(303 626,78)	(300 402,03)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(12 269,01)	(14 663,92)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(193,39)	(345,19)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(43 226,99)	(41 482,48)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(26 539,49)	(21 561,67)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(104 688,10)	(110 325,36)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(312 675,82)	(321 296,30)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(4 952,43)	(23 139,23)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(2 426 222,95)	(2 650 962,23)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	33 383 717,68	(38 431 928,55)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(124 237,23)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	33 259 480,45	(38 431 928,55)

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Affectation et prélèvements

8.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	152 566 665,52	120 614 322,68
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	118 908 566,72	159 537 085,07
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	33 259 480,45	(38 431 928,55)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	398 618,35	(490 833,84)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(150.084.578,48)	(118 908 566,72)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2.482.087,04)	(1 705 755,96)

Belfius Equities Leading Brands

8.6. Composition des avoirs et chiffres clés

8.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

8.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

8.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Suisse – Zwitserland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		24 501,00	CHF	151,65	3 806 698,53		1,07%	1,02%
NESTLE / ACT NOM		99 064,00	CHF	107,60	10 920 697,83		3,06%	2,94%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					14 727 396,36		4,12%	3,96%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		33 017,00	EUR	73,67	2 432 362,39		0,68%	0,65%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					2 432 362,39		0,68%	0,65%
France – Frankrijk								
EDENRED		61 241,00	EUR	61,34	3 756 522,94		1,05%	1,01%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		21 023,00	EUR	172,60	3 628 569,80		1,02%	0,98%
HERMES INTERNATIONAL		3 058,00	EUR	1 990,00	6 085 420,00		1,70%	1,64%
L OREAL		16 703,00	EUR	427,10	7 133 851,30		2,00%	1,92%
LVMH ACT.		17 669,00	EUR	863,00	15 248 347,00		4,27%	4,10%
PERNOD-RICARD		41 440,00	EUR	202,40	8 387 456,00		2,35%	2,25%
Total: France – Totaal: Frankrijk					44 240 167,04		12,39%	11,89%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COMPASS GROUP PLC		306 255,00	GBP	22,02	7 858 522,11		2,20%	2,11%
DIAGEO PLC		180 162,00	GBP	33,79	7 094 009,45		1,99%	1,91%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		54 823,00	GBP	59,12	3 776 918,38		1,06%	1,02%
UNILEVER PLC		139 510,00	EUR	47,71	6 656 022,10		1,86%	1,79%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					25 385 472,04		7,11%	6,82%
Japon – Japan								
FAST RETAILING CO LTD		28 200,00	JPY	36 720,00	6 566 803,80		1,84%	1,77%
SONY GRP SP SADR		34 454,00	USD	90,04	2 843 481,36		0,80%	0,76%
Total: Japon – Totaal: Japan					9 410 285,16		2,63%	2,53%
Caïmanes – Caymaneilanden								
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		183 958,00	HKD	80,05	1 722 369,63		0,48%	0,46%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					1 722 369,63		0,48%	0,46%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		50 961,00	USD	109,02	5 092 363,17		1,43%	1,37%
ALPHABET INC -A-		141 029,00	USD	119,70	15 473 117,60		4,33%	4,16%
AMAZON COM INC		122 541,00	USD	130,36	14 642 020,86		4,10%	3,94%
APPLE INC		115 850,00	USD	193,97	20 597 089,37		5,77%	5,54%
COCA-COLA CO.		184 447,00	USD	60,22	10 180 933,40		2,85%	2,74%
ELECTRONIC ARTS		55 418,00	USD	129,70	6 588 189,37		1,84%	1,77%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESTEE LAUDER CO -A-		24 329,00	USD	196,38	4 379 220,00		1,23%	1,18%
HOME DEPOT INC.		16 145,00	USD	310,64	4 596 959,49		1,29%	1,24%
JOHNSON & JOHNSON		50 475,00	USD	165,52	7 657 765,35		2,14%	2,06%
JPMORGAN CHASE & CO		57 098,00	USD	145,44	7 611 671,05		2,13%	2,05%
LULULEMON ATHLETICA INC		16 149,00	USD	378,50	5 602 563,24		1,57%	1,51%
MARRIOTT INTL INC. -A-		70 260,00	USD	183,69	11 829 568,65		3,31%	3,18%
MASTERCARD INC. SHS-A-		31 288,00	USD	393,30	11 279 166,27		3,16%	3,03%
MCDONALD S CORP.		41 051,00	USD	298,41	11 228 257,48		3,14%	3,02%
MERCK & CO INC NEW COMMON		72 152,00	USD	115,39	7 631 181,74		2,14%	2,05%
META PLATFORMS REGISTERD SHS A		41 836,00	USD	286,98	11 004 670,28		3,08%	2,96%
MICROSOFT CORP.		65 939,00	USD	340,54	20 581 912,98		5,76%	5,53%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		139 911,00	USD	72,94	9 353 903,15		2,62%	2,51%
NETFLIX INC		12 901,00	USD	440,49	5 208 763,97		1,46%	1,40%
NIKE INC -B-		68 380,00	USD	110,37	6 917 599,08		1,94%	1,86%
PEPSICO INC		56 768,00	USD	185,22	9 637 551,75		2,70%	2,59%
PROCTER & GAMBLE CO.		79 564,00	USD	151,74	11 066 032,41		3,10%	2,97%
STARBUCKS CORP.		69 441,00	USD	99,06	6 305 064,58		1,77%	1,69%
TJX COMPANIES INC		131 235,00	USD	84,79	10 199 281,07		2,86%	2,74%
T-MOBILE US INC		22 728,00	USD	138,90	2 893 601,47		0,81%	0,78%
UNITEDHEALTH GROUP INC		23 378,00	USD	480,64	10 299 176,83		2,88%	2,77%
VISA INC -A		31 067,00	USD	237,48	6 762 411,70		1,89%	1,82%
WALT DISNEY COMPANY		56 461,00	USD	89,28	4 620 383,21		1,29%	1,24%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					259 240 419,52		72,58%	69,68%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					357 158 472,14		100,00%	96,00%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					357 158 472,14		100,00%	96,00%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					357 158 472,14		100,00%	96,00%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		12 580,80			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		170 683,48			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		918 852,03			0,25%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		435 032,96			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1 688 964,38			0,45%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		131 590,82			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		75 267,19			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		7 867 576,42			2,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		35,62			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		466 940,11			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		3 492 998,94			0,94%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		183 295,72			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		42 848,30			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					15 486 666,77			4,16%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					15 486 666,77			4,16%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					20 220,65			0,01%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					20 220,65			0,01%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IV. Autres – Andere								
					Total Autres – Totaal Andere	(624 864,48)		(0,17%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief						372 040 495,08		100,00%

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	16,48%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	13,09%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	10,42%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	10,08%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	9,95%
Services divers – Diverse diensten	6,16%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,77%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	5,69%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	5,29%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	4,33%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	4,16%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	2,88%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,80%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,29%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,81%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	0,80%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	72,58%
France – Frankrijk	12,39%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,11%
Suisse – Zwitserland	4,12%
Japon – Japan	2,63%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	0,68%
Caïmanes – Caymaneilanden	0,48%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	73,38%
EUR - EUR	14,93%
GBP - GBP	5,24%
CHF - CHF	4,12%
JPY - JPY	1,84%
HKD - HKD	0,48%
Total - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

8.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

8.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats - Aankopen	56 962 707,87	95 373 477,32	152 336 185,19
Ventes - Verkopen	48 760 916,21	90 094 648,54	138 855 564,75
Total 1 - Totaal 1	105 723 624,08	185 468 125,86	291 191 749,94
Souscriptions - Inschrijvingen	16 917 011,38	14 891 485,25	31 808 496,63
Remboursements - Terugbetalingen	11 482 633,79	11 040 662,61	22 523 296,40
Total 2 - Totaal 2	28 399 645,17	25 932 147,86	54 331 793,03
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	349 120 405,24	353 243 811,98	351 182 108,61
Taux de rotation - Omloopsnelheid	22,15%	45,16%	67,45%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	21,39%	43,64%	65,34%

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

8.6.3. Taux de rotation accru

Les marchés ont été très volatils au cours de la période mentionnée, portés par les mesures des banques centrales, les tensions géopolitiques, les crises bancaires régionales, ... En juillet de l'année dernière, les marchés continuaient d'intégrer des baisses de taux en 2023, ce qui a entraîné une reprise de la croissance et la surperformance des secteurs sensibles aux taux. Après l'été, il était évident que la Réserve fédérale (FED) devrait agir plus agressivement pour maîtriser l'inflation et le marché s'est de nouveau tourné vers des secteurs plus défensifs. Jusqu'à présent en 2023, nous avons encore assisté à une reprise des actions de croissance et les investisseurs ont délaissé les secteurs défensifs comme la santé et les produits de consommation de base. Dans la mesure nous gérons des fonds thématiques avec une prédilection pour certains secteurs, la volatilité des marchés peut avoir un impact important sur le nombre d'opérations effectuées afin d'aligner les fonds sur les nouvelles informations dans cet environnement en évolution rapide.

8.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De markten waren uiterst volatiel tijdens de vermelde periode, onder impuls van de acties van centrale banken, geopolitieke spanningen, regionale bankcrisisen, ... In juli vorig jaar haalden de markten nog steeds voordeel uit renteverlagingen in 2023 wat zorgde voor een boost van het groeierstel met een outperformance van de rentegevoelige sectoren. Na de zomer was het duidelijk dat de FED agressiever moest optreden om een vat te krijgen op de inflatie en de markt draaide weer in het voordeel van defensievere sectoren. Tot dusver zagen we in 2023 opnieuw een opleving van de groeiaandelen waarbij de beleggers helemaal niet bezig waren met defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en basisconsumptie. Aangezien wij thematische fondsen met een asymmetrie in bepaalde sectoren beheren, kunnen de volatiele markten een grote impact hebben op het aantal uitgevoerde handelsactiviteiten om de fondsen af te stemmen op nieuwe informatie in deze snel evoluerende omgeving.

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	161 667,05	136 234,69	839 286,23
		Capitalisation / Kapitalisatie	108 436,86	150 181,13	1 278 626,31
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	8 936,54	14 518,16	95 326,38
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	4 250,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	68,00	1 039,43
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			2 216 824,69
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	296 295,96	133 006,57	1 002 575,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	143 687,82	113 615,18	1 308 698,95
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 423,34	16 574,02	86 175,70
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	870,00	1 745,13
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	178,54	860,88
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			2 399 982,37
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	155 827,55	79 504,63	1 078 898,53
		Capitalisation / Kapitalisatie	84 016,13	73 299,60	1 319 415,47
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 060,49	7 128,72	80 107,47
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	801,22
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	240,47	620,41
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			2 479 911,89

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	18 326 009,91	15 106 359,04
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 422 480,13	23 807 820,16
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 429 342,54	2 280 531,91
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	6 593,96
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 876 878,57	16 308 247,07
		Capitalisation / Kapitalisatie	25 320 521,03	20 259 042,94
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 320 213,97	2 817 333,87
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	105 635,40
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	20 503,03
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	17 648 880,62	8 995 172,39
		Capitalisation / Kapitalisatie	13 985 276,81	12 238 123,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	174 339,20	1 171 980,15
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	26 050,56
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	348 226 988,50	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	123,93
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,56
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	175,83	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	117,55

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	112,50
			Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	331 242 098,82	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	109,22
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,89
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	157,19
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	106,48
			Distribution / Uitkering	100,39
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	372 040 495,08	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	118,24
			Capitalisation / Kapitalisatie	174,68
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	172,65
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	118,51
			Distribution / Uitkering	110,00
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00

8.6.5. Performances

(exprimé en %)

8.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	9,94%	6,51%	6,87%	9,06%	(4,23%)
L	CAP	9,84%	6,41%	6,79%	8,96%	9,84%
R2	CAP	11,30%	7,85%	8,18%	-	(3,39%)

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

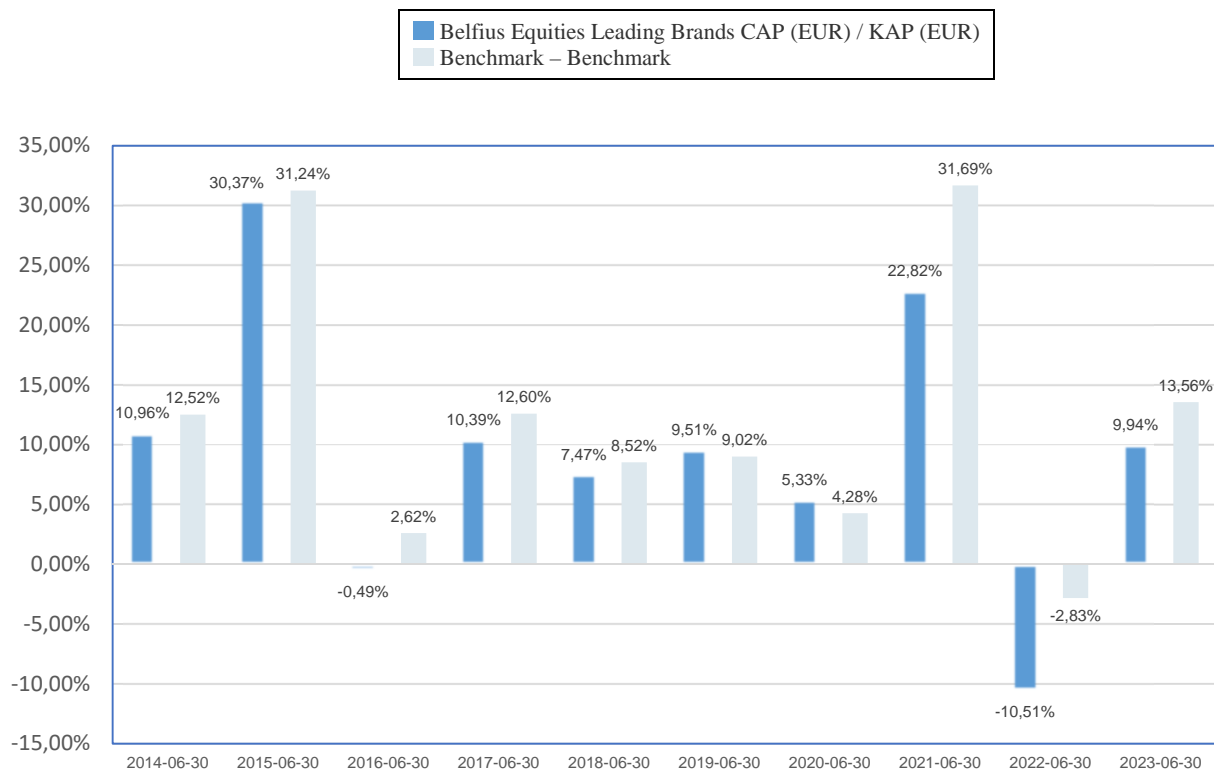
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1999

Jaar van oprichting : 1999

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

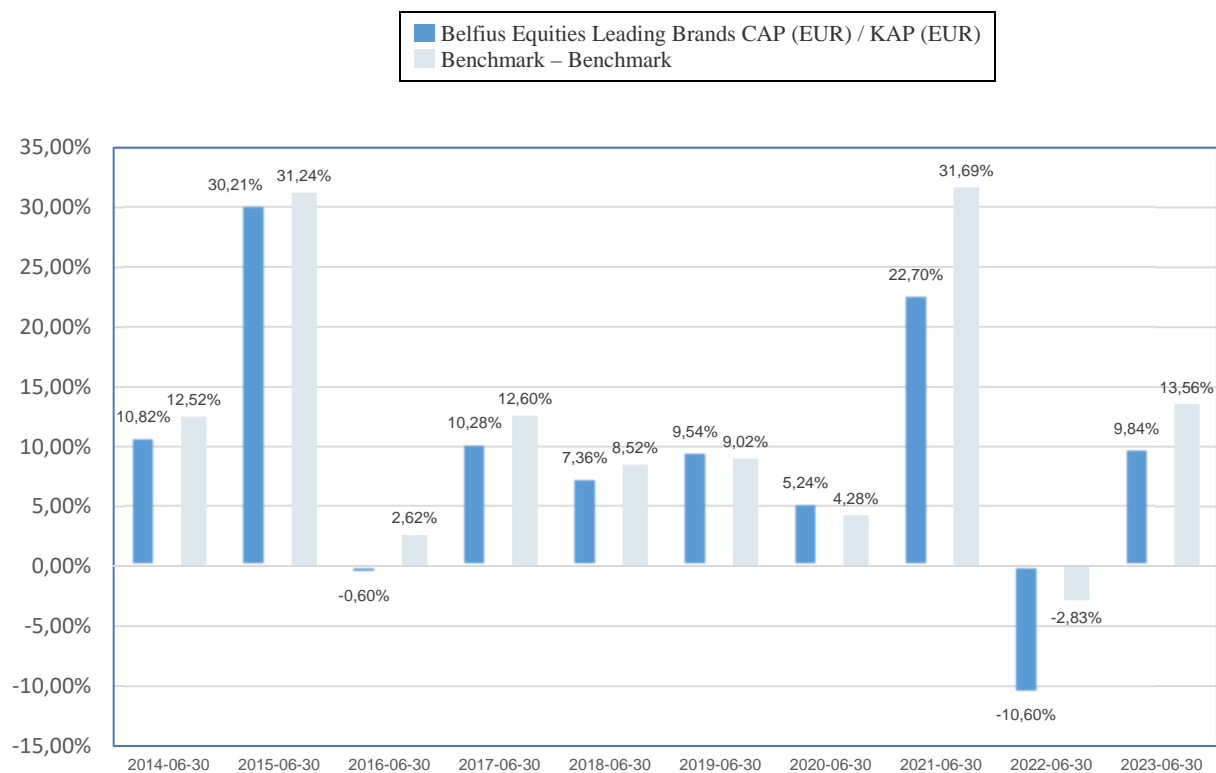
8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

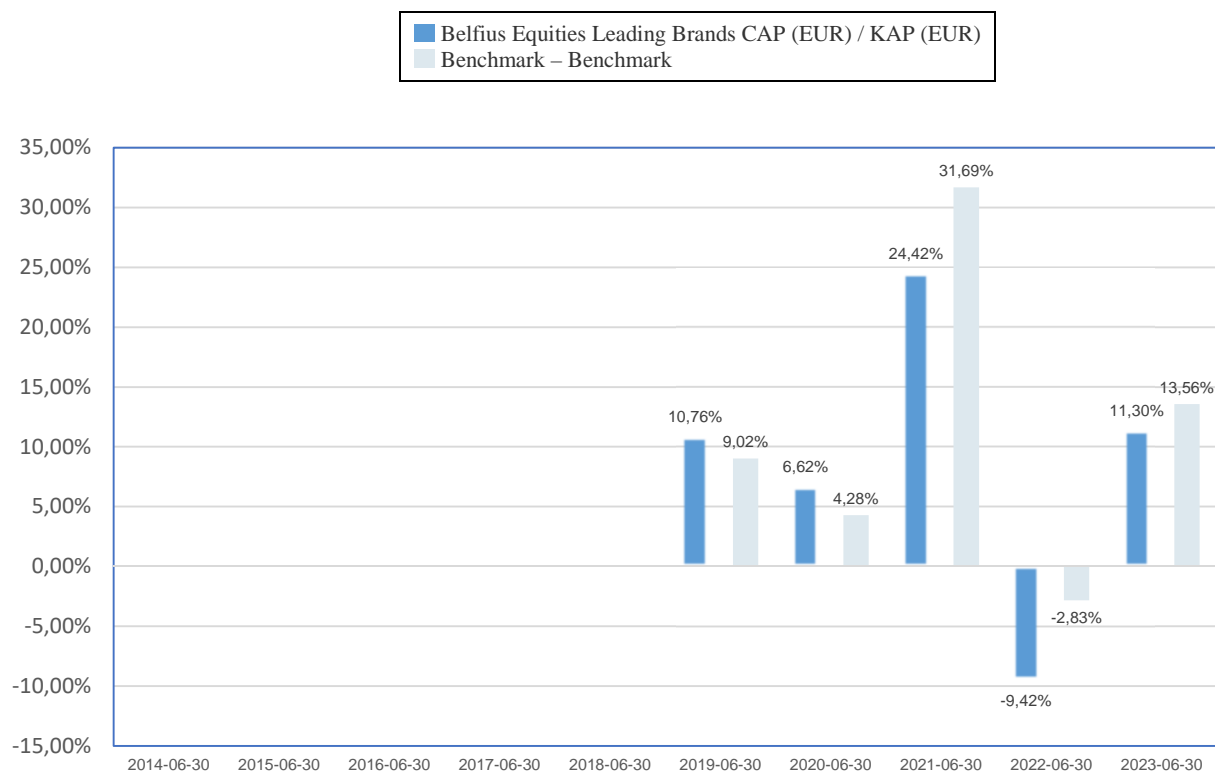
8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

8.6.6. Frais (exprimé en %)

8.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0170209713	1,87%
Classe C / Klasse C	BE0170210729	1,88%
Classe L / Klasse L	BE6214509109	1,96%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286775117	0,64%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286777139	0,64%
Classe Z / Klasse Z	BE6286778145	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286780166	-

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

8.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

8.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

Belfius Equities Leading Brands

8.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

8.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
434 881,70 EUR
 - la commission de gestion (Classe L)
16 861,68 EUR
 - la commission de gestion (Classe R2)
41,65 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
31 601,38 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe L)
1 225,26 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R2)
13,69 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
8 697,61 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe L)
337,25 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
4,19 EUR
 - la rémunération Lock fee
1 124,13 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
234 904,20 EUR
- Pour un total de :
731 142,74 EUR

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

De vergoedingen:

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

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
434 881,70 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
16 861,68 EUR
 - de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
41,65 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
31 601,38 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
1 225,26 EUR
 - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
13,69 EUR
 - de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
8 697,61 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)
337,25 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
4,19 EUR
 - de vergoeding Lock fee
1 124,13 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
234 904,20 EUR
- Voor een totaal van :
731 142,74 EUR

8.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

8.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

9.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Bel=Go a été lancé le 29 avril 1998. La période de souscription initiale a été fixée du 10 au 29 avril 1998 et le prix initial de souscription à 619,73 EUR pour la classe C CAP et C DIS. Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription. Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1^{er} septembre 2016 au prix initial de 150 EUR. Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1^{er} septembre 2016 au prix initial de 1.500 EUR.

9.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

9.1.3. Distributeur(s)

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

9.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est la croissance du capital de l'investisseur sur le long terme en investissant dans des titres de sociétés belges ou de sociétés internationales qui offrent des emplois de qualité et qui stimulent l'économie belge. Celles-ci sont sélectionnées sur base de leurs aspects ESG, de leur rendement et risque attendus et peuvent inclure tous types de capitalisations boursières.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions. Accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

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

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

9.1. Beheerverslag van het compartiment

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Bel=Go werd gelanceerd op 29 april 1998. De initiële inschrijvingsperiode liep van 10 t.e.m. 29 april 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 619,73 EUR voor de klasse C KAP en C DIS. De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving. De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 150 EUR. De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 1.500 EUR.

9.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

9.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

9.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment 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 overwegend belegd in aandelen. Op bijkomstige wijze 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.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment aura une exposition limitée en devises étrangères à travers certains titres non cotés en Euro.

Ce compartiment n'aura pas recours à l'utilisation de produits dérivés, que ce soit pour ses investissements ou pour la couverture de son risque de change.

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions de sociétés ayant leur siège en Belgique et accessoirement dans des sociétés internationales qui supportent une croissance de l'économie belge partagée sur le long terme 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.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux :

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets :

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.

Le compartiment investit donc majoritairement dans des sociétés pour lesquelles l'équipe de gestion s'attend à ce qu'elles puissent soit 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.

2. Politique d'exclusions

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius IP.

Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et son alignement avec la politique « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que des seuils en termes de revenus ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het compartiment heeft een beperkte blootstelling 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 creëren.

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment 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.

2. Uitsluitingsbeleid

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

Zo wordt elk actief geanalyseerd om na te gaan of de wettelijke uitsluitingen en de afstemming op het 'Transition Acceleration Policy' (TAP) nageleefd worden, waarin de toegepaste ESG-sectorcriteria op de activiteiten van Belfius worden toegelicht. Merk op dat er voor sommige controversiële of gevoelige sectoren bepaalde drempels voor de inkomsten of productie gelden.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables : 33%

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 via la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) visées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué 2022/1288 et via l'évaluation du niveau d'alignement à la TAP des investissements.

5. 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.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 33%

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen streven ernaar een positieve impact te hebben op lange termijn op sociaal en milieugebied door de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking te nemen uit tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 en door de afstemming van de beleggingen op het TAP te beoordelen.

5. De ESG-score van de bedrijven in de portefeuille via monitoring van geselecteerde indicatoren om na te gaan in welke mate de bedrijven in de portefeuille in aanmerking komen op het gebied van creatie van stabiele en hoogwaardige werkgelegenheid en die een positieve ontwikkeling vertonen over een periode van 5 jaar of ten opzichte van een bepaalde minimumdrempel. De monitoring van deze indicatoren hangt af van de beschikbaarheid van de gegevens.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI :

Ce 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).

Par ailleurs, les informations relatives aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans le rapport annuel.

La composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts mais il n'en reste pas moins qu'une concentration peut se produire dans des secteurs d'activité. De plus, même si la politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille, l'évolution de la valeur nette d'inventaire est incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués plus loin ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

9.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance des grandes, moyennes et petites capitalisations du marché belge.

Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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

Inaanmerkingneming van PAI's:

Het compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking door prioriteit te verlenen aan de ongunstige effecten van: Broeikasgasemissies (PAI 1); koolstofvoetafdruk (PAI 2), blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4), aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie (PAI 5), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO (PAI 10), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (PAI 11), niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), genderdiversiteit raad van bestuur (PAI 13), blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) (PAI 14).

De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.

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.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

9.1.6. Index en benchmark

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

- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

9.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Performances financières

Durant la période comprise entre juin 2022 et juin 2023, notre fonds a surperformé son indice de référence le MSCI Belgium IMI 25/50 de 1,3% et le BEL20 de 1,6%.

Malgré une diminution des tensions sur le marché des matières premières et de l'énergie, le deuxième semestre 2022 a été marqué par des craintes de récession, ce qui a engendré un climat d'incertitude sur les marchés. Cependant, durant la deuxième partie de ce semestre, les marchés se sont redressés. Cette remontée a pu se réaliser suite à une bonne saison des résultats au troisième trimestre avec des marges qui se sont plutôt bien maintenues, ce dont Bel=Go a bénéficié grâce à ses principales positions.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Financiële prestaties

Tussen juni 2022 en juni 2023 presteerde ons fonds 1,3% beter dan zijn referentie-index, de MSCI Belgium IMI 25/50, en 1,6% beter dan de BEL20.

Hoewel de spanningen op de grondstoffen- en energiemarkten afnamen, werd de tweede helft van 2022 gekenmerkt door vrees voor een recessie, wat voor een klimaat van onzekerheid op de markten zorgde. In de tweede helft van het jaar herstelden de markten zich echter dankzij een goed resultaatenseizoen in het derde kwartaal en marges die vrij goed standhielden. Bel=Go profiteerde daarvan dankzij zijn belangrijkste posities.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le premier semestre 2023 a également été marqué par plusieurs défis économiques, notamment un ralentissement de la croissance. Dans ce contexte, nous avons mis en place une approche prudente en augmentant notre exposition aux secteurs pharmaceutiques et des biens de consommation courante, afin de réduire les risques.

Au début de 2023, notre fonds a fait face à la crise bancaire qui a touché certaines petites banques aux États-Unis mais aussi le Crédit Suisse en Europe, entraînant une volatilité sur les marchés financiers. Nous sommes restés confiants quant à la résilience et à la capacité de récupération du secteur bancaire européen et belge en particulier. Dans cette optique, nous avons su saisir les opportunités offertes par des baisses que nous considérons comme excessives en renforçant nos positions dans des entreprises telles que KBC et BNP Paribas.

Les marchés ont ensuite connu une amélioration progressive, ce qui a bénéficié à la performance du fonds. Les résultats solides du quatrième trimestre 2022 et premier trimestre 2023 ont contribué à soutenir la performance globale des marchés boursiers et de Bel=Go. Le secteur immobilier a montré une solide performance au cours du premier semestre 2023 grâce à une accalmie sur les taux d'intérêts ce qui a contribué à la bonne performance de Bel=Go.

Durant cette année le fonds a entre autre tiré parti de plusieurs de ses positions stratégiques, telles que Lotus Bakeries, LVMH, Edenred, Barco et D'Ieteren ainsi que de sa sous-pondération en Proximus et Umicore. Cette performance a cependant été tempérée par certaines positions telles que Aedifica, VGP, et Recticel ainsi qu'une sous-pondération en Euronav et AB Inbev.

Durant cette période, nous avons augmenté notre poids dans le secteur bancaire et pharmaceutique (Argenx, UCB) et réduit notre poids dans le secteur immobilier. Nous avons ajouté au portefeuille Azelis, BNP Paribas, Care Property ainsi que EVS Broadcast et avons vendu notre position en Estée Lauder (car elle ne respectait plus certains de nos indicateurs sociaux), CFE, Ontex et Veolia.

En conclusion, le fonds Bel=Go a fait preuve de résilience et a su naviguer avec prudence au cours de la période de juin 2022 à juin 2023 malgré les incertitudes et les défis économiques.

Politique ESG

Belfius Equities BEL=GO étant classé article 8 sous SFDR, le fonds vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

Les décisions d'investissement du fonds prennent donc en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères font partie intégrante de la gestion du fonds et influencent les décisions d'investissement ainsi que la taille des positions.

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

De eerste helft van 2023 werd ook gekenmerkt door een aantal economische uitdagingen, waaronder een groeivertraging. Tegen die achtergrond kozen we voor een voorzichtige aanpak en verhoogden we onze blootstelling aan de farmaceutische sector en de sector van de basisconsumptiegoederen, om het risico te beperken.

Begin 2023 werd ons fonds geconfronteerd met de bankencrisis, die in de Verenigde Staten enkele kleine banken en in Europa Crédit Suisse trof en volatiliteit op de financiële markten veroorzaakte. We bleven vertrouwen in de veerkracht en het herstelvermogen van de Europese en - in het bijzonder - de Belgische banksector. In die optiek grepen we de kansen die werden geboden door - naar ons oordeel - buitensporige dalingen en versterkten we onze posities in bedrijven zoals KBC en BNP Paribas.

Daarna trokken de markten geleidelijk aan, wat de prestaties van het fonds ten goede kwam. De solide resultaten van het vierde kwartaal 2022 en het eerste kwartaal 2023 ondersteunden mee de globale prestaties van de aandelenmarkten en van Bel=Go. De vastgoedsector zette in de loop van het eerste halfjaar 2023 een mooie prestatie neer, doordat de rentevoeten in rustiger vaarwater kwamen, wat bijdroeg aan de sterke prestatie van Bel=Go.

In de loop van het jaar profiteerde het fonds van verschillende van zijn strategische posities, zoals Lotus Bakeries, LVMH, Edenred, Barco en D'Ieteren alsook haar onderwogen posities in Proximus en Umicore. Die prestaties werden echter getemperd door posities zoals Aedifica, VGP en Recticel alsook door een onderweging in Euronav en AB Inbev.

Over de periode verhoogden we onze weging in de banksector en de farmaceutische sector (Argenx, UCB) en ons gewicht in de vastgoedsector verminderd. We voegden Azelis, BNP Paribas, Care Property en EVS Broadcast aan de portefeuille toe en verkochten onze positie in Estée Lauder (omdat die niet langer voldeed aan een aantal van onze sociale indicatoren), CFE, Ontex en Veolia.

Kortom, van juni 2022 tot juni 2023 toonde het fonds Bel=Go veerkracht en wist het voorzichtig te navigeren, ondanks de onzekerheden en economische uitdagingen.

ESG-beleid

Aangezien Belfius Equities BEL=GO onder artikel 8 van de KRW valt, probeert het fonds milieu- en sociale kenmerken te promoten, maar heeft het geen duurzame-beleggingsdoelstelling.

Bij de beleggingsbeslissingen van het fonds wordt daarom rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, samenleving en goed bestuur (ESG). Deze criteria vormen een integraal onderdeel van het fondsbeheer en beïnvloeden beleggingsbeslissingen en de omvang van posities.

Alle investeringsopportuniteiten moeten een filter doorstaan om in overeenstemming te zijn met het intern beleid van Belfius

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

responsable interne de Belfius IP. Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et de son alignement avec la politique « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que des seuils en termes de revenu ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant: <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf>.

Notre fonds accorde une importance particulière aux entreprises qui créent des emplois de qualité et qui accordent une attention spéciale à leur capital humain. Nous sommes convaincus que ces entreprises seront les plus performantes à long terme et qu'elles feront preuve de résilience dans un contexte économique plus difficile. Ces deux éléments devraient soutenir leur performance en bourse sur le moyen terme.

Nous utilisons donc, en plus des critères financiers habituels, des critères extra-financiers, comme la création de l'emploi en Belgique et à l'étranger, une rémunération équitable, de bonnes conditions de travail, des possibilités de formation et d'épanouissement du personnel ainsi que le respect des principes d'inclusion et de diversité.

Sur la période considérée, presque 100% des entreprises en portefeuille respectent les critères et les seuils de nos indicateurs sociaux.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

28.11.2022-29.11.2022 Passif Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Anheuser-Busch Inbev NV : 10,18%

12.01.2023-16.01.2023
Passif
Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
KBC Group NV - 10,25%

18.01.2023-19.01.2023
Passif
Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
KBC Groupe SA - 10,03%

09.02.2023-10.02.2023
Passif
Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
KBC Groupe SA - 10,22%

16.02.2023-17.02.2023
Passif

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

IP op het vlak van verantwoord beleggen. Elk actief wordt geanalyseerd om na te gaan of het voldoet aan de wettelijke uitsluitingen en in overeenstemming is met het Transitieversnellingsbeleid (Transition Acceleration Policy, TAP), dat de sectorale ESG-criteria beschrijft die worden toegepast op de activiteiten van Belfius. Er moet worden opgemerkt dat er inkomsten- of productiedrempels worden toegepast op bepaalde controversiële of gevoelige sectoren. Meer informatie is beschikbaar via de link <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-FR.pdf>.

Ons fonds hecht bijzonder veel belang aan bedrijven die kwaliteitsbanen creëren en bijzondere aandacht besteden aan hun menselijk kapitaal. We zijn ervan overtuigd dat die bedrijven op lange termijn het best zullen presteren en dat ze veerkracht zullen tonen in een moeilijker economisch klimaat. Deze twee factoren zouden hun prestaties op de aandelenmarkt op middellange termijn moeten ondersteunen.

Naast de gebruikelijke financiële criteria hanteren we daarom ook extra-financiële criteria, zoals het creëren van werkgelegenheid in België en in het buitenland, een eerlijk loon, goede arbeidsvoorwaarden, mogelijkheden voor opleiding en ontwikkeling van het personeel en respect voor de inclusie- en diversiteitsprincipes.

Over de verslagperiode voldeed bijna 100% van onze portefeuillebedrijven aan de criteria en drempels van onze sociale indicatoren.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

28.11.2022-29.11.2022 Passief Art 62 §1a: Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van 1 emittent:
Anheuser-Busch Inbev NV:10,18%

12.01.2023-16.01.2023
Passief
Art 62 §1a: Er mag maximaal 10% belegd worden in effecten door 1 emittent:
KBC Groep NV - 10,25%

18.01.2023-19.01.2023
Passief
Art 62 §1a: Maximaal 10% kan belegd worden in effecten door 1 emittent:
KBC Groep NV - 10,03%

09.02.2023-10.02.2023
Passief
Art 62 §1a: Maximaal 10% kan belegd worden in effecten door 1 emittent:
KBC Groep NV - 10,22%

16.02.2023-17.02.2023
Passief

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
KBC Groupe SA - 10,07%

03.03.2023-06.03.2023

Passif

Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
KBC Groupe SA - 10,03%

22.03.2023-23.03.2023

Passif

Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :
Anheuser-Busch Inbev - 10,03 %

22.06.2023-26.06.2023

Passif

Art 62 §2a : Le total des émetteurs qui dépassent individuellement 5% du TNA, ne peut être supérieur à 40% du TNA - 40,23%

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la sicav, Belfius Banque, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles.

9.1.8. Politique future

Pour le reste de l'année 2023, nous prévoyons une modération de l'inflation due à un ralentissement du marché du travail en Europe. Cependant, nous anticipons également un ralentissement inévitable de la croissance économique par rapport aux années 2021 et 2022.

Jusqu'à présent, la consommation des belges a plutôt bien résisté, notamment grâce à l'indexation automatique des salaires, et la plupart des entreprises cotées ont réussi à préserver leurs marges. Cependant, nous nous attendons à ce que les récentes hausses des taux d'intérêt commencent à avoir un effet réel sur la consommation et les investissements des entreprises dans les mois à venir.

Selon les estimations de la Banque Nationale de Belgique, l'inflation devrait atteindre 3,9 % en 2023 et 3,4 % en 2024. Quant à la croissance économique belge, elle devrait se situer autour de 1,4 % en 2023 et 1,3 % en 2024.

Notre fonds adoptera donc une approche attentive aux risques tout en cherchant à tirer parti des opportunités qui se présenteront sur les marchés. Nous maintiendrons une gestion active de notre portefeuille afin d'assurer une allocation optimale des actifs, en tenant compte des perspectives économiques et des prévisions d'inflation. Dans cette optique, notre stratégie se concentrera sur les sociétés défensives capables de résister au ralentissement économique, en accordant une attention particulière à leur niveau d'endettement et à la structure de leur dette.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Art 62 §1a: Er kan maximaal 10% belegd worden in effecten door 1 emittent:
KBC Groep NV - 10,07%

03.03.2023-06.03.2023

Passief

Art 62 §1a: Er kan maximaal 10% belegd worden in effecten door 1 emittent:
KBC Groep NV - 10,03%

22.03.2023-23.03.2023

Passief

Art 62 §1a: Er kan maximaal 10% belegd worden in effecten door 1 emittent:
Anheuser-Busch Inbev - 10,03%

22.06.2023-26.06.2023

Passief

Art 62 §2a : Het totaal van de emittenten die individueel 5% van de TNA overschrijden, mag niet meer bedragen dan 40% van de TNA - 40,23%

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de deponerende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de bevek, Belfius Bank, Charles Rogierplein 11, 1210 Brussel.

9.1.8. Toekomstig beleid

Voor het vervolg van 2023 verwachten we een matiging van de inflatie door een vertraging op de Europese arbeidsmarkt, maar ook een onvermijdelijke vertraging van de economische groei ten opzichte van 2021 en 2022.

Tot nu toe heeft de Belgische consumptie vrij goed standgehouden, vooral dankzij de automatische loonindexering, en zijn de meeste beursgenoteerde bedrijven erin geslaagd om hun marges op peil te houden. We verwachten echter dat de recente renteverhogingen de komende maanden een reëel effect gaan hebben op de consumptie en de bedrijfsinvesteringen.

Volgens schattingen van de Nationale Bank van België zou de inflatie in 2023 3,9 % en in 2024 3,4 % bedragen. De Belgische economische groei zal naar verwachting ongeveer 1,4 % bedragen in 2023 en 1,3 % in 2024.

Ons fonds zal daarom risicobewust te werk gaan en tegelijkertijd proberen te profiteren van opportuniteiten die zich op de markten aandienen. We zullen onze portefeuille actief blijven beheren om een optimale activa-allocatie te garanderen, rekening houdend met de economische vooruitzichten en de inflatieverwachtingen. Onze strategie zal zich dus richten op defensieve bedrijven die de economische neergang kunnen doorstaan, met bijzondere aandacht voor hun schuldniveau en -structuur.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

9.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

9.1.9. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Bel=Go

9.2. Bilan

9.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		212 731 129,79	221 865 558,64
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	208 497 310,43	218 157 740,44
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	208 462 795,67	218 157 740,44
a.	Actions	a.	Aandelen	204 129 651,66	213 742 596,43
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	204 129 651,66	213 742 596,43
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 333 144,01	4 415 144,01
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	34 514,76	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(480 082,50)	257 039,11
A.	Créances	A.	Vorderingen	530 239,34	371 226,07
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	530 239,34	371 226,07
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 010 321,84)	(114 186,96)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(958 461,42)	(114 186,96)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(51 860,42)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	5 093 168,78	3 869 412,84
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 093 168,78	3 869 412,84
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(379 266,92)	(418 633,75)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	19 376,50	30 352,74
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	18 681,34	1,43
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(417 324,76)	(448 987,92)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		212 731 129,79	221 865 558,64
A.	Capital	A.	Kapitaal	32 140 964,76	42 446 073,03
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	8 054,40	1 823 132,47
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	178 333 732,06	196 070 619,91
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2 248 378,57	(18 474 266,77)

Belfius Equities Bel=Go

9.3. Postes hors bilan

9.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Bel=Go

9.4. Compte de résultats

9.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	1 553 798,32	(19 652 532,34)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1 541 681,95	(19 648 575,29)
a.	Actions	a.	Aandelen	1 623 681,95	(19 660 584,29)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	523 106,55	3 598 587,63
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	1 100 575,40	(23 259 171,92)
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	(82 000,00)	12 009,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(82 000,00)	12 009,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	34 514,76	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	34 514,76	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(22 398,39)	(3 957,05)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(22 398,39)	(3 957,05)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(22 398,39)	(3 957,05)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4 669 781,79	5 160 735,50
A.	Dividendes	A.	Dividenden	6 337 918,15	7 271 706,80
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	18 693,74	1,40
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	18 693,74	1,40
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onleningen (-)	(4 398,15)	(47 715,12)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 682 431,95)	(2 063 257,58)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(1 661 446,07)	(2 046 197,87)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(20 985,88)	(17 059,71)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	187 225,96	0,37
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	187 225,96	0,37
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitiatiekosten	(4 084 859,23)	(3 982 470,30)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(80 983,35)	(157 364,21)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 223,60)	(4 210,06)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(145 631,54)	(232 017,15)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(36 045,90)	(109 224,39)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(107 101,62)	(119 653,91)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(875,03)	(1 292,24)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(41,47)	(21,07)
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(1 567,52)	(1 825,54)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 445 086,70)	(3 213 348,38)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 242 504,61)	(3 023 759,24)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 216 189,93)	(2 991 347,55)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(26 064,06)	(32 306,32)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(250,62)	(105,37)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(202 582,09)	(189 589,14)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(192 971,42)	(179 480,97)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(1 563,84)	(1 938,36)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(75,11)	(31,59)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(2 571,72)	(2 738,22)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(126 279,01)	(80 057,01)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(34 187,21)	(17 040,90)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(60 562,55)	(57 526,80)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(188 206,83)	(190 323,75)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	489,06	(30 367,75)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	772 148,52	1 178 265,57
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2 325 946,84	(18 474 266,77)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(77 568,27)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2 248 378,57	(18 474 266,77)

9.5. Affectation et prélèvements

9.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	180 590 165,03	179 419 485,61
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	178 333 732,06	196 070 619,91
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	2 248 378,57	(18 474 266,77)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	8 054,40	1 823 132,47
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(179 366 224,38)	(178 333 732,06)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1 223 940,65)	(1 085 753,55)

Belfius Equities Bel=Go

9.6. Composition des avoirs et chiffres clés

9.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

9.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

9.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		45 966,00	EUR	150,80	6 931 672,80		3,32%	3,26%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		82 178,00	EUR	58,70	4 823 848,60		2,31%	2,27%
AGEAS NV		265 241,00	EUR	37,11	9 843 093,51		4,72%	4,63%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		313 282,00	EUR	51,83	16 237 406,06		7,79%	7,63%
AZELIS GROUP		65 447,00	EUR	20,88	1 366 533,36		0,66%	0,64%
BARCO RG		281 046,00	EUR	22,84	6 419 090,64		3,08%	3,02%
BEKAERT		68 363,00	EUR	41,50	2 837 064,50		1,36%	1,33%
COFINIMMO SA		13 308,00	EUR	68,80	915 590,40		0,44%	0,43%
CP INVEST		46 517,00	EUR	12,34	574 019,78		0,28%	0,27%
DEME GROUP NV		20 841,00	EUR	125,00	2 605 125,00		1,25%	1,22%
EKOPAK		40 000,00	EUR	17,25	690 000,00		0,33%	0,32%
ELIA GROUP SA NV		66 918,00	EUR	116,30	7 782 563,40		3,73%	3,66%
ETAB COLRUYT		39 707,00	EUR	34,15	1 355 994,05		0,65%	0,64%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		22 184,00	EUR	21,40	474 737,60		0,23%	0,22%
FAGRON ACT		143 603,00	EUR	15,42	2 214 358,26		1,06%	1,04%
GREENYARD NV		78 819,00	EUR	6,56	517 052,64		0,25%	0,24%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		59 844,00	EUR	72,16	4 318 343,04		2,07%	2,03%
HOME INVEST BELGIUM SA /REIT		45 397,00	EUR	16,10	730 891,70		0,35%	0,34%
INCLUSIO SA /REIT		30 000,00	EUR	14,25	427 500,00		0,21%	0,20%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		38 919,00	EUR	15,28	594 682,32		0,29%	0,28%
KBC GROUPE SA		323 171,00	EUR	63,92	20 657 090,32		9,91%	9,71%
KINEPOLIS GROUP SA		102 833,00	EUR	41,25	4 241 861,25		2,03%	1,99%
LOTUS BAKERIES NV		1 293,00	EUR	7 270,00	9 400 110,00		4,51%	4,42%
MELEXIS NV IEPER		49 954,00	EUR	89,90	4 490 864,60		2,15%	2,11%
MONTEA NV		20 326,00	EUR	70,60	1 435 015,60		0,69%	0,67%
NYXOAH RG		76 825,00	EUR	7,00	537 775,00		0,26%	0,25%
RECTICEL SA		257 394,00	EUR	10,90	2 805 594,60		1,35%	1,32%
SA D IETEREN NV		67 703,00	EUR	161,90	10 961 115,70		5,26%	5,15%
SOFINA SA		8 479,00	EUR	189,70	1 608 466,30		0,77%	0,76%
SOLVAC		14 814,00	EUR	114,00	1 688 796,00		0,81%	0,79%
SOLVAY SA		91 057,00	EUR	102,30	9 315 131,10		4,47%	4,38%
TELENET GROUP HOLDING		68 207,00	EUR	20,62	1 406 428,34		0,67%	0,66%
UCB		210 437,00	EUR	81,20	17 087 484,40		8,20%	8,03%
UMICORE SA		139 967,00	EUR	25,59	3 581 755,53		1,72%	1,68%
VGP SA		31 175,00	EUR	89,50	2 790 162,50		1,34%	1,31%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		263 545,00	EUR	25,12	6 620 250,40		3,18%	3,11%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		77 733,00	EUR	27,25	2 118 224,25		1,02%	1,00%

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Belgique – Totaal: België					172 405 693,55		82,69%	81,04%
France – Frankrijk								
BNP PARIBAS		41 775,00	EUR	57,72	2 411 253,00		1,16%	1,13%
EDENRED		64 743,00	EUR	61,34	3 971 335,62		1,90%	1,87%
LVMH ACT.		3 432,00	EUR	863,00	2 961 816,00		1,42%	1,39%
Total: France – Totaal: Frankrijk					9 344 404,62		4,48%	4,39%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
GSK PLC		116 405,00	GBP	13,89	1 883 873,43		0,90%	0,89%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					1 883 873,43		0,90%	0,89%
Guernsey – Guernsey								
SHURG SELF /REIT		118 129,00	EUR	41,83	4 941 336,07		2,37%	2,32%
Total: Guernsey – Totaal: Guernsey					4 941 336,07		2,37%	2,32%
Pays-Bas – Nederland								
ARGEN-X N.V.		54 720,00	EUR	355,40	19 447 488,00		9,33%	9,14%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					19 447 488,00		9,33%	9,14%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					208 022 795,67		99,77%	97,79%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					208 022 795,67		99,77%	97,79%
OPC à nombre fixe de parts – ICB's met een vast aantal rechten van deelneming								
Fonds – Fonds								
Belgique – België								
ASCENCIO SICAFI	4	10 000,00	EUR	44,00	440 000,00	0,15%	0,21%	0,21%
Total: Belgique – Totaal: België					440 000,00		0,21%	0,21%
Total Fonds – Totaal Fonds					440 000,00		0,21%	0,21%
Total OPC à nombre fixe de parts – Totaal ICB's met een vast aantal rechten van deelneming					440 000,00		0,21%	0,21%
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Belgique – België								
RIGHT AEDIFICA 29.06.23 /SOUS		82 178,00	EUR	0,42	34 514,76		0,02%	0,02%
Total Belgique – Totaal België					34 514,76		0,02%	0,02%
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					34 514,76		0,02%	0,02%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					208 497 310,43		100,00%	98,01%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		5 093 168,78			2,39%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					5 093 168,78			2,39%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 093 168,78			2,39%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(480 082,50)			(0,23%)

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
					Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden	(480 082,50)		(0,23%)
IV.					Autres – Andere			
					Total Autres – Totaal Andere	(379 266,92)		(0,18%)
V.					Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief	212 731 129,79		100,00%

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

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	15,79%
Immobilier – Vastgoed	12,40%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	9,38%
Biotechnologie – Biotechnologie	9,33%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	8,07%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	7,79%
Chimie – Chemische producten	7,28%
Véhicules – Voertuigen	5,26%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	4,51%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	3,73%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,08%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	3,08%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	2,38%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,03%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,58%
Services divers – Diverse diensten	1,42%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,32%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,67%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,65%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,25%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Belgique – België	82,92%
Pays-Bas – Nederland	9,33%
France – Frankrijk	4,48%
Guernsey – Guernsey	2,37%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	0,90%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

EUR - EUR	99,10%
GBP - GBP	0,90%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Total: – Totaal:	100,00%
-------------------------	----------------

9.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	14 553 637,07	19 342 496,03	33 896 133,10
Ventes - Verkopen	21 057 334,43	24 672 583,07	45 729 917,50
Total 1 - Totaal 1	35 610 971,50	44 015 079,10	79 626 050,60
Souscriptions - Inschrijvingen	4 530 494,06	2 803 395,67	7 333 889,73
Remboursements - Terugbetalingen	8 750 510,47	8 894 070,95	17 644 581,42
Total 2 - Totaal 2	13 281 004,53	11 697 466,62	24 978 471,15
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	217 750 054,55	223 150 939,44	220 450 496,99
Taux de rotation - Omloopsnelheid	10,25%	14,48%	24,79%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	10,18%	14,30%	24,52%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 374,66	21 337,24	159 506,29
		Distribution / Uitkering	34 635,62	21 550,05	117 632,73
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	172,77	471,96	2 136,13
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
	Total / Totaal			281 674,15	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 569,83	14 686,49	172 389,62
		Distribution / Uitkering	118 690,58	19 172,60	217 150,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	608,23	532,24	2 212,12
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	590,00	0,00	590,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Capitalisation / Kapitalisatie	2 399,00	2 399,00	2 399,00
		Total / Totaal			394 741,45
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 641,42	10 653,19	165 377,85
		Distribution / Uitkering	14 331,74	27 492,34	203 990,11
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	40,64	500,28	1 752,48
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	590,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			374 109,44

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 415 863,44	17 498 272,94
		Distribution / Uitkering	9 320 198,02	5 455 232,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	145 650,25	373 803,75
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 752 116,80	14 654 264,06
		Distribution / Uitkering	36 353 954,49	5 784 989,09
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	606 044,82	520 333,40
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	88 500,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 605 480,25	4 605 480,25
		Distribution / Uitkering	3 340 308,97	9 710 963,22
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 956 863,96	7 512 014,75
		Distribution / Uitkering	36 716,80	421 603,45
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	197 077 478,08	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	973,25
			Distribution / Uitkering	300,58
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	962,57
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
Distribution / Uitkering			0,00	
30/06/2022	221 865 558,64	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 843,98
			Distribution / Uitkering	904,57
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	274,87
			Distribution / Uitkering	893,78
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
Distribution / Uitkering			138,39	
30/06/2023	212 731 129,79	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	1 742,33
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	914,29
			Distribution / Uitkering	272,41
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	902,59
Distribution / Uitkering			0,00	
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	141,58
			Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 790,02

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

9.6.4. Performances

(exprimé en %)

9.6.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	1,07%	7,81%	2,44%	6,74%	4,39%
L	CAP	0,99%	7,71%	2,36%	6,63%	5,67%
R2	CAP	2,31%	-	-	-	(3,94%)
Z	CAP	2,74%	9,60%	4,14%	-	3,55%

Diagramme en bâtons

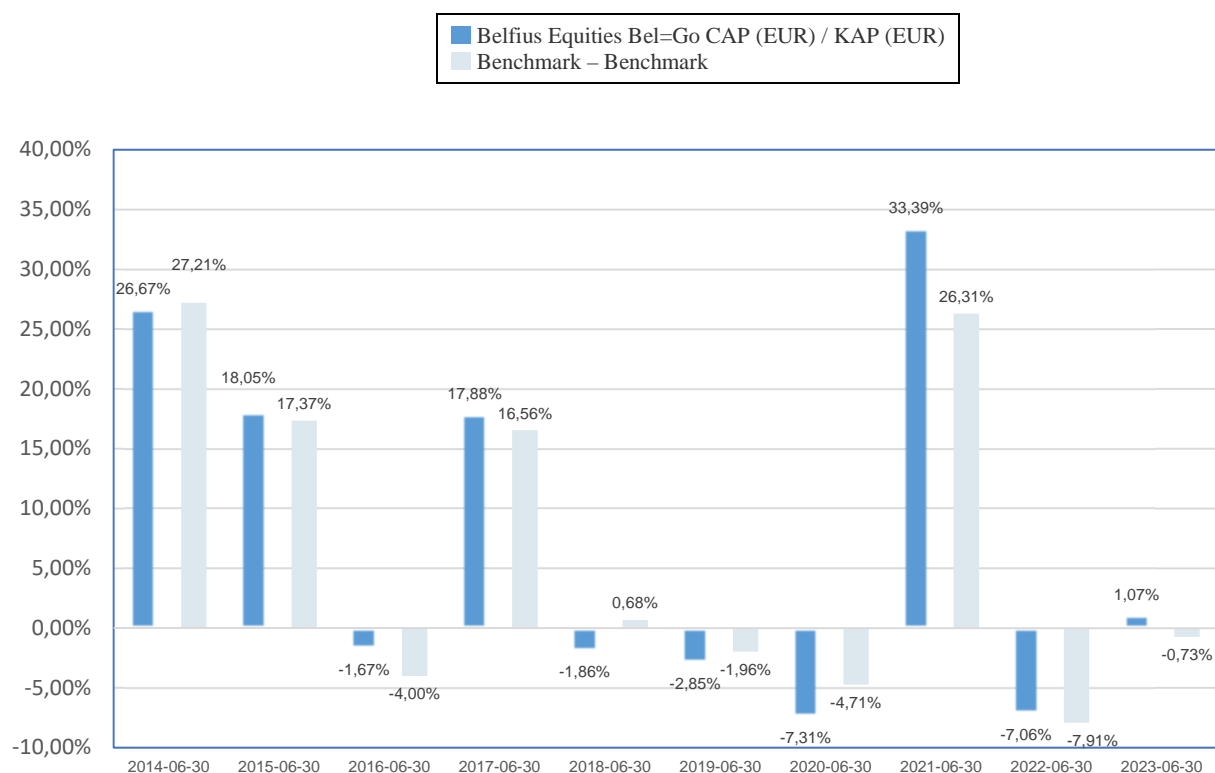
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

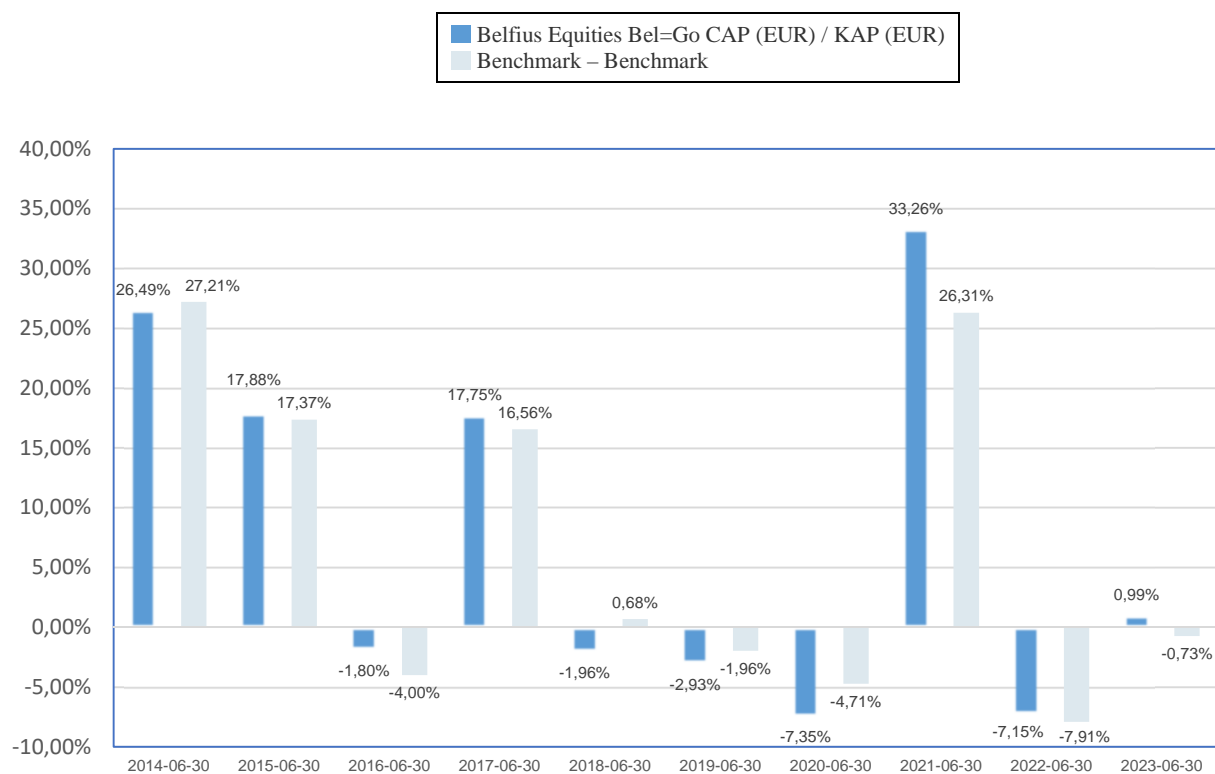
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

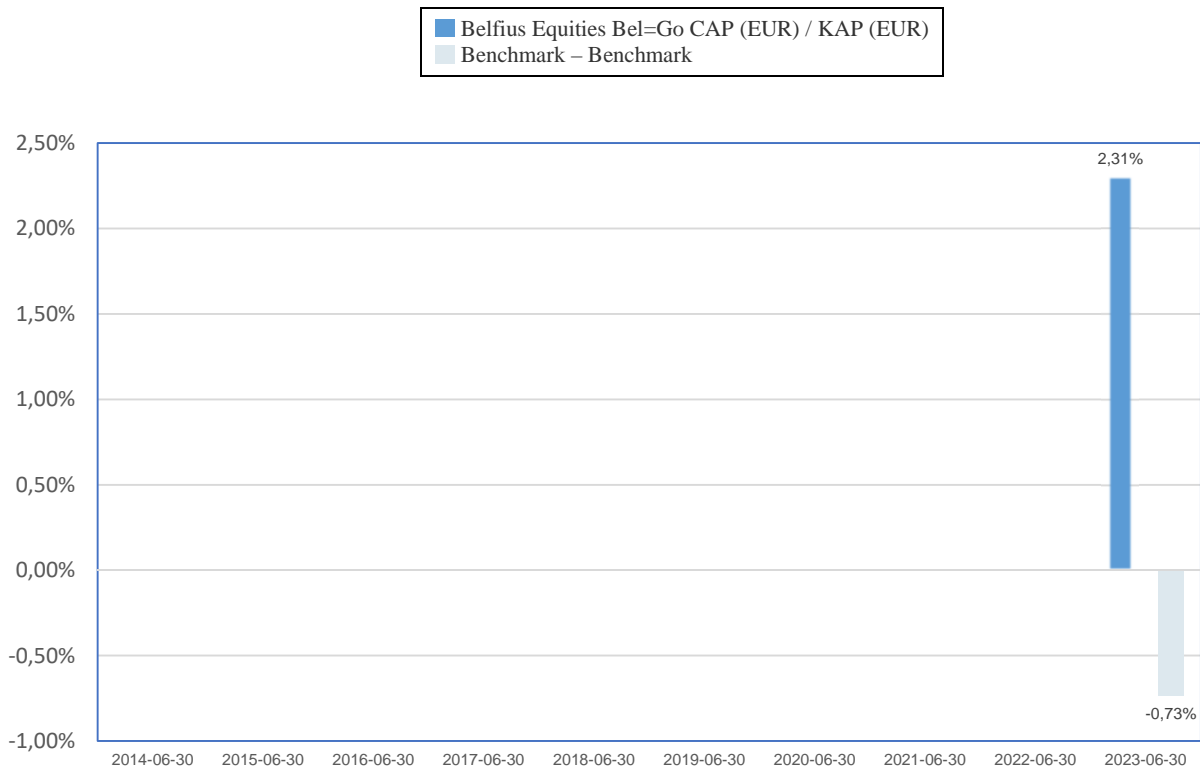
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

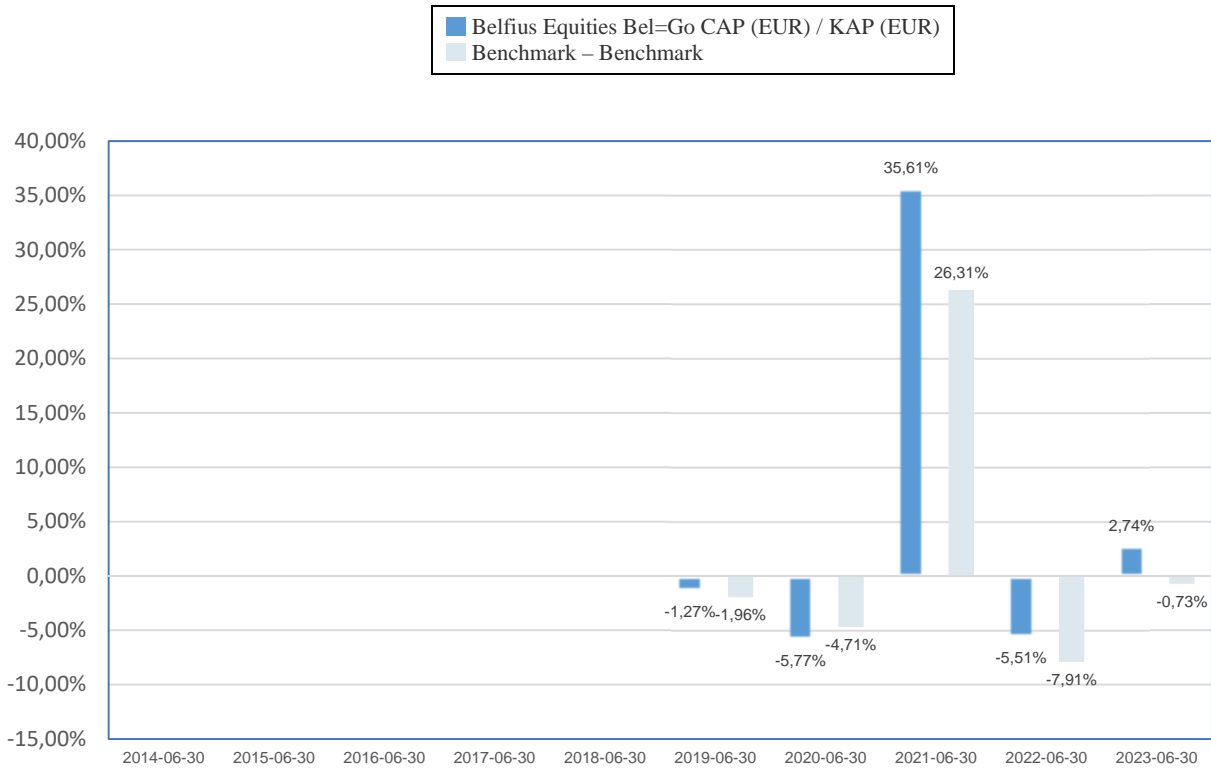
9.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

9.6.5. Frais
(exprimé en %)

9.6.5. Kosten
(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948876223	1,89%
Classe C / Klasse C	BE0942851115	1,88%
Classe L / Klasse L	BE6214501023	1,97%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286705387	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286704372	0,67%
Classe Z / Klasse Z	BE6286707409	0,25%
Classe Z / Klasse Z	BE6286710437	-

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

9.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

9.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
258 620,72 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
2 009,05 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
20,80 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
18 793,12 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
146,02 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
6,80 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Z)
245,87 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
5 172,43 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
40,17 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
2,09 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Z)
106,90 EUR
- la rémunération Lock fee
133,95 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
130 576,84 EUR

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

De vergoedingen:

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

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
258 620,72 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse L)
2 009,05 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse R2)
20,80 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
18 793,12 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse L)
146,02 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
6,80 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse Z)
245,87 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
5 172,43 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse L)
40,17 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
2,09 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Z)
106,90 EUR
- de vergoeding Lock fee
133,95 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
130 576,84 EUR

9.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

9.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

Pour un total de :
417 324,76 EUR

Voor een totaal van :
417 324,76 EUR

9.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

9.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen: vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

10.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Cure a été lancé le 4 février 2019.
La période de souscription initiale Classe C CAP & C DIS a été fixée du 15 janvier au 31 janvier 2019 et le prix initial de souscription à 150 EUR.
Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

10.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

10.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

10.1.4. Distributeur(s)

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

10.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Oncology Impact (le « Master ») dont l'objectif, par le biais d'une gestion discrétionnaire, est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés actives dans le domaine de l'oncologie (étude, diagnostic, traitement, etc. du/contre le cancer) afin de répondre à un des grands défis en matière de développement durable.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master:

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

10.1. Beheerverslag van het compartiment

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Cure werd gelanceerd op 4 februari 2019.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 15 januari tot 31 januari 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.
De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 EUR.

10.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

10.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

10.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

10.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact ("de Master") dat ernaar streeft om, door middel van een discretionair beheer, te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker) om zo een antwoord te vinden op een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

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

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master:

1. Dénomination :

Candriam Equities L Oncology Impact, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Equities L, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des sociétés cotées qui développent et/ou distribuent des produits et des services dédiés au traitement du cancer dans le monde entier. L'univers d'investissement inclut des sociétés dont les produits contribuent activement à la lutte contre le cancer, en termes de diagnostic, de profilage et de traitement. Ceci concerne les sociétés présentant une innovation dans les domaines de la chirurgie, de la radiothérapie et des traitements utilisés en oncologie. L'univers s'étend des valeurs de grande capitalisation aux sociétés de petite capitalisation.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Valeurs mobilières, autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire ;
- Dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10% de ses actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master:

1. Naam:

Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om hoofdzakelijk te beleggen in beursgenoteerde bedrijven overal ter wereld die producten en diensten voor de behandeling van kanker ontwikkelen en/of verdelen. Het beleggingsuniversum omvat bedrijven waarvan de producten actief bijdragen aan de strijd tegen kanker, op het gebied van diagnostiek, profilering en behandeling. Dit zijn dus bedrijven die innovaties ontwikkelen in domeinen zoals de chirurgie, radiotherapie en de gebruikte behandelingen in de oncologie. Het beleggingsuniversum strekt zich uit van kleine tot grote beurskapitalisaties.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBe's voor ten hoogste 10% van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

4. Waarderingsmunt: USD.

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

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Le compartiment vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice de référence sur les indicateurs sociaux ci-dessous, ceci afin d'évaluer les moyens humains et financiers déployés par les entreprises dans le cadre de la lutte contre le cancer ;

- 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 ;

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liés à l'oncologie et/ou à la lutte contre le cancer d'au moins 10% en termes de revenus ou de capex ou de projets.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

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

De Master beantwoordt aan de transparatievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende:

- Het compartiment beoogt beter te presteren dan de referentie-index op de onderstaande maatschappelijke indicatoren, en dit om de menselijke en financiële middelen te evalueren die de bedrijven aanwenden in de strijd tegen kanker;

- Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling: de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurswaarde van de onderneming zijn hoger dan die van de referentie-index;

- Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams: het percentage leidinggevend met een doctoraat binnen het bedrijf is hoger dan dat van de referentie-index;

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of projecten.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

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

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

10.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

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

10.1.7. Index en benchmark

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.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

10.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Cure a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au premier semestre de l'année. L'attention des investisseurs s'est clairement concentrée sur les secteurs cycliques et sensibles aux taux d'intérêt depuis le début de l'année. Les secteurs plus défensifs, comme les biens de consommation de base et la santé, ont nettement sous-performé. Le fonds a également légèrement sous-performé le

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Gebruik van de index

- 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

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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

10.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Cure presteerde in de eerste helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. De focus van beleggers lag tot nu toe dit jaar duidelijk op cyclische en rentegevoelige sectoren. Meer defensieve sectoren, zoals basisconsumentengoederen en gezondheidszorg, hebben aanzienlijk minder goed gepresteerd. Het fonds bleef ook lichtjes achter op de bredere gezondheidszorgsector. De

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

secteur de la santé dans son ensemble. La sous-performance relative est principalement due au fait que nous ne détenions pas un certain nombre de positions dans le segment des technologies et équipements médicaux, non-éligibles à notre univers d'oncologie, comme Stryker, Edwards Lifesciences, Medtronic et Boston Scientific. Le fonds a bénéficié de ses positions dans Lonza, Hologic et Siemens Healthineers, et d'une sélection de titres porteuse dans le segment des biotechnologies qui a compensé l'impact négatif de l'allocation dans le secteur de la santé. Nous avons notamment bénéficié d'annonces positives sur le plan clinique de la part d'Immunogen et d'un dossier de fusion-acquisition avec le rachat de Seagen par Pfizer.

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

10.1.9. Politique future

Nous restons optimistes à l'égard du secteur de la santé en raison de conditions démographiques très favorables à long terme et de son potentiel en tant que pari sur l'ingéniosité humaine et l'innovation. Selon nous, le secteur de la santé reste un vecteur de stabilité en ces temps incertains, malgré la préférence des investisseurs pour une exposition cyclique au cours des premiers mois de 2023. Selon nous, les perspectives à moyen et long terme du secteur de la santé restent très intéressantes. De notre point de vue, les valorisations du secteur sont très raisonnables et offrent des opportunités de création d'alpha, sachant que les données cliniques positives devraient entraîner une hausse significative des titres sous-jacents compte tenu du niveau actuel des valorisations.

10.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

relatieve underperformance is vooral te wijten aan het feit dat we geen posities hadden in verschillende aandelen in medische technologie en apparatuur die niet in aanmerking komen voor ons oncologie-universum, zoals Stryker, Edwards Lifesciences, Medtronic en Boston Scientific. Het fonds profiteerde echter van posities in Lonza, Hologic en Siemens Healthineers en een goede aandelselectie in biotechnologie die het negatieve allocatie-effect in het marktsegment compenseerde. We profiteerden onder andere meer van het goed klinisch nieuws van Immunogen en M&A met de overname van Seagen door Pfizer.

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

10.1.9. Toekomstig beleid

We blijven positief over de gezondheidszorgsector dankzij zijn uitstekende demografische voordelen op lange termijn en zijn potentieel om in te zetten op menselijke vindingrijkheid en innovatie. Volgens ons blijft de gezondheidszorg een bakken van stabiliteit in onzekere tijden, ondanks de voorkeur van beleggers voor cyclische namen tijdens de eerste maanden van 2023. Naar onze mening blijven de vooruitzichten op middellange en langere termijn voor de gezondheidszorgsector interessant. Waarderingen zijn naar onze mening redelijk voor de gezondheidszorgsector en bieden kansen om alfa te creëren op basis van een klinische beoordeling van de behandelingen in ontwikkeling.

10.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Cure

10.2. Bilan

10.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		601 386 001,11	571 511 023,88
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	598 799 283,18	570 585 464,41
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	598 799 283,18	570 585 464,41
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(224 720,60)	(50 564,40)
A.	Créances	A.	Vorderingen	335 958,95	349 777,24
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	335 958,95	349 777,24
B.	Dettes	B.	Schulden	(560 679,55)	(400 341,64)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(413 657,09)	(400 341,64)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(147 022,46)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 984 670,52	1 996 503,67
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 984 670,52	1 996 503,67
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 173 231,99)	(1 020 379,80)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 173 231,99)	(1 020 379,80)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		601 386 001,11	571 511 023,88
A.	Capital	A.	Kapitaal	477 610 131,51	445 109 616,89
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	1 496 219,77	624 669,95
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	122 747 451,64	146 035 450,06
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(467 801,81)	(20 258 713,02)

Belfius Equities Cure

10.3. Postes hors bilan

10.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Cure

10.4. Compte de résultats

10.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	6 109 988,39	(14 819 893,42)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6 109 988,39	(14 819 893,42)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	103 117,74	918 743,84
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	6 006 870,65	(15 738 637,26)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	3 943 548,31	4 424 457,31
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 951 596,71	4 449 389,18
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(8 048,40)	(24 931,87)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Autres opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Autres opbrengsten	0,25	0,11
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Autres	0,25	0,11
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(10 301 279,56)	(9 863 277,02)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 616,59)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(0,60)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(254 988,87)	(332 265,34)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(254 947,03)	(332 265,34)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(41,84)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(9 330 173,44)	(8 822 939,75)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(9 173 549,74)	(8 672 685,69)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(9 172 904,21)	(8 672 685,69)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(645,53)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(156 623,70)	(150 254,06)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(151 190,07)	(144 854,06)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(33,63)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(51 835,93)	(45 873,68)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(18 596,53)	(18 168,00)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(94 757,15)	(99 149,40)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(562 765,42)	(568 155,25)
K.	Autres charges (-)	K.	Autres kosten (-)	13 642,17	23 489,29
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(6 357 731,00)	(5 438 819,60)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(247 742,61)	(20 258 713,02)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(220 059,20)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(467 801,81)	(20 258 713,02)

Belfius Equities Cure

10.5. Affectation et prélèvements

10.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	123 775 869,60	126 401 406,99
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	122 747 451,64	146 035 450,06
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(467 801,81)	(20 258 713,02)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	1 496 219,77	624 669,95
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(119.199.109,43)	(122 747 451,64)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(4.576.760,17)	(3 653 955,35)

Belfius Equities Cure

10.6. Composition des avoirs et chiffres clés

10.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

10.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

10.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	3	127 189,64	EUR	2 539,31	322 973 934,91	16,09%	53,94%	53,70%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	3	114 638,72	EUR	2 406,04	275 825 348,27	13,74%	46,06%	45,86%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					598 799 283,18		100,00%	99,57%
Total Actions – Totaal Aandelen					598 799 283,18		100,00%	99,57%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					598 799 283,18		100,00%	99,57%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					598 799 283,18		100,00%	99,57%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 984 670,52			0,66%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 984 670,52			0,66%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 984 670,52			0,66%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(224 720,60)			(0,04%)
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					(224 720,60)			(0,04%)
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 173 231,99)			(0,20%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					601 386 001,11			100,00%

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

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

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

Belfius Equities Cure

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Pharma – Farma	95,01%
Autres – Andere	4,99%
Total: – Totaal:	100,00%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	52,38%
Suisse – Zwitserland	11,09%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	11,08%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	8,16%
Japon – Japan	6,53%
Autres – Andere	4,99%
Danemark – Denemarken	3,45%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	1,16%
Pays-Bas – Nederland	1,13%
Canada – Canada	0,03%
Total: – Totaal:	100,00%
USD – USD	60,03%
CHF – CHF	11,09%
GBP – GBP	9,35%
EUR – EUR	8,76%
JPY – JPY	6,59%
DKK – DKK	3,47%
HKD – HKD	0,71%
Total: – Totaal:	100,00%

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

10.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	7 352 274,06	15 304 915,00	22 657 189,06
Ventes – Verkopen	553 358,68	0,00	553 358,68
Total 1 - Totaal 1	7 905 632,74	15 304 915,00	23 210 547,74
Souscriptions – Inschrijvingen	39 947 832,04	36 221 834,15	76 169 666,19
Remboursements – Terugbetalingen	21 957 168,13	20 143 256,14	42 100 424,27
Total 2 - Totaal 2	61 905 000,17	56 365 090,29	118 270 090,46
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	613 870 871,06	609 112 691,20	611 491 781,13
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(8,80%)	(6,74%)	(15,55%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(8,70%)	(6,67%)	(15,40%)

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief

Belfius Equities Cure

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille tweeweg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

10.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

10.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU1940963306	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	0,00
LU1940963215	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	0,00

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	595 791,12	1 341 434,14
		Distribution / Uitkering	511 432,06	1 048 711,82
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Total / Totaal			2 390 145,96
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	219 038,59	1 410 441,05
		Distribution / Uitkering	175 338,51	1 074 692,75
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Total / Totaal			2 485 133,80
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	162 605,95	1 482 103,46
		Distribution / Uitkering	155 158,10	1 144 190,04
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	13 270,60	13 172,73
	Total / Totaal			2 639 466,23

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

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

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	134 126 918,44
		Distribution / Uitkering	114 004 441,52
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 332 499,21
		Distribution / Uitkering	40 909 023,77
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	39 509 325,20
		Distribution / Uitkering	36 339 207,29
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	321 133,70

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

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

Période Periode			par action Per aandeel
30/06/2021	572 641 270,58	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie
			Distribution / Uitkering
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
30/06/2022	571 511 023,88	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie
			Distribution / Uitkering
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
30/06/2023	601 386 001,11	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie

Belfius Equities Cure

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Y / Klasse Y	Distribution / Uitkering Capitalisation / Kapitalisatie	223,34 23,35
---------------------	--	-----------------

10.6.5. Performances

(exprimé en %)

10.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	0,14%	3,43%	-	-	10,54%
Y	CAP	-	-	-	-	(10,89%)

Diagramme en bâtons

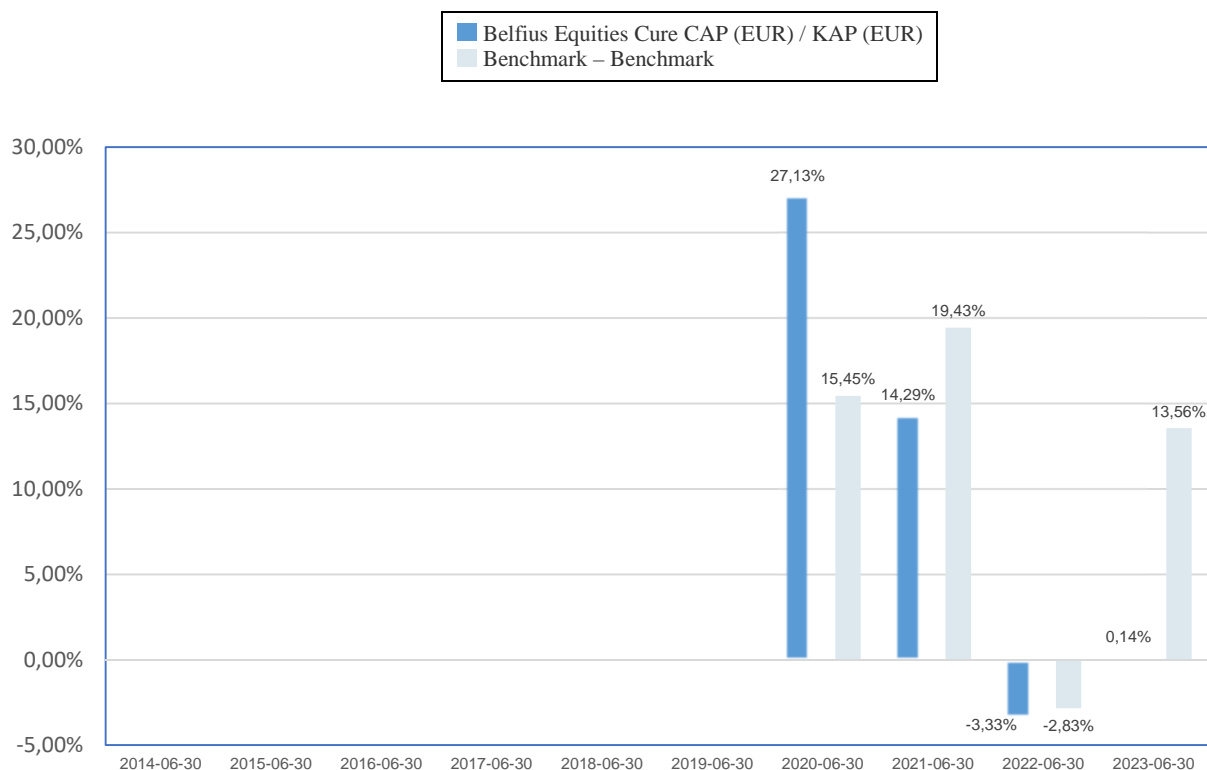
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Belfius Equities Cure

10.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

10.6.6. Frais

(exprimé en %)

10.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6308097904		1,89%
Classe C / Klasse C	BE6308094877		1,88%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826		-

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6308097904		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6308094877		0,16%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826		-

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

10.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
757 002,71 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)
124,11 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
17 007,41 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)
8,72 EUR

10.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
757 002,71 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse Y)
124,11 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
17 007,41 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse Y)
8,72 EUR

Belfius Equities Cure

10.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
12 616,70 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
6,19 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
385 016,15 EUR

Pour un total de :
1 173 231,99 EUR

10.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

10.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
12 616,70 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Y)
6,19 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
385 016,15 EUR

Voor een totaal van :
1 173 231,99 EUR

10.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

11.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment Climate a été lancé le 30 septembre 2019. La période de souscription initiale a été fixée fu 4 septembre au 30 septembre 2019 et le prix initiale de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

11.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

11.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

11.1.4. Distributeur(s)

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

11.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Climate Action (le « Master ») dont l'objectif est 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.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

11.1. Beheerverslag van het compartiment

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Climate werd gelanceerd op 30 september 2019.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 4 september tot 30 september 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

11.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

11.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

11.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

11.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Climate Action ("de Master") en heeft als doelstelling om te profiteren van de wereldwijde markt voor aandelen van bedrijven die tastbare en directe maatregelen nemen om het hoofd te bieden aan de uitdagingen en de risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering en waarvan de groei en winstgevendheid onlosmakelijk verbonden is met de uitvoering van oplossingen voor de klimaatverandering.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

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

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdeckingsdoeleinden.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Climate Action, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions et/ou des titres assimilés à des actions d'entreprises de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, entreprises qui sont considérées comme de futurs leaders dans des activités en lien avec les actions requises pour lutter contre le changement climatique. Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; d'entreprises dont la croissance est essentiellement due à l'apport de solutions au changement climatique 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. Ces entreprises apportent des solutions concrètes permettant de limiter la hausse de température moyenne globale sous les 2,5 degrés actuellement et à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Des titres autres que ceux décrits ci-dessus (à savoir des entreprises à petite capitalisation,...) ;
- Des instruments du marché monétaire ;
- Des dépôts et/ou liquidités ;
- Des OPC et OPCVM pour un maximum de 10% des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master ;
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Climate Action, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of daarmee gelijk te stellen effecten van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering. Het gaat om bedrijven die activiteiten uitoefenen 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 verontreiniging. Deze bedrijven reiken concrete oplossingen aan waarmee de stijging van de gemiddelde temperatuur op aarde beperkt wordt tot minder dan 2,5 graden nu, en tot 2 graden tegen 1 januari 2025.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen 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.

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Monnaie d'évaluation : USD.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Le compartiment 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 vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à l'atténuation des causes du changement climatique et/ou à l'adaptation aux conséquences négatives du changement climatique, d'au moins 10% en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. Waarderingsmunt: USD.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

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

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende:

- 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.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met de mitigatie van de oorzaken van de klimaatverandering en/of de adaptatie aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les objectifs des investissements durables sont réalisés grâce au cadre d'analyse climat spécifique qui a été développée par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi du changement climatique et/ou du réchauffement planétaire. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO₂, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, isolation).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De duurzame beleggingsdoelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke model voor klimaatanalyse 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).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de strijd tegen corruptie.

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

impact direct sur les décisions d'investissement ;

- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

11.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiaire de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;

- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

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

11.1.7. Index en benchmark

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

- 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

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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

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

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

(UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

11.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Climate a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au premier semestre de l'année. Cette sous-performance s'explique par l'absence d'exposition aux poids lourds du secteur des technologies de l'information et par les performances médiocres des sociétés liées au thème de l'énergie propre. Les principaux freins à la performance ont été Apple et Nvidia, auxquels nous n'avions aucune exposition, et Neste, l'un des principaux producteurs de biocarburants. Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné Topbuild, Mastec et Advanced Drainage Systems.

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

11.1.9. Politique future

La décarbonation et la lutte contre le changement climatique sont des thèmes qui ne vont pas disparaître de sitôt. Ces derniers mois, différents pays ont même continué à relever leurs objectifs en matière d'émissions : l'annonce la plus importante à cet égard est celle de l'Allemagne, qui vise désormais à atteindre son objectif de produire la quasi-totalité de son électricité à partir d'énergies renouvelables avec 15 ans d'avance (soit en 2035). Nous sommes convaincus que les régulateurs, les entreprises et les investisseurs continueront d'allouer suffisamment de fonds pour atteindre ces objectifs, ce qui fera de la stratégie d'action climatique une opportunité d'investissement plusieurs décennies durant. Trouver les bons gisements de chaînes de valeur et les bonnes entreprises permettra de générer de l'alpha sur la durée. Parallèlement, les valorisations présentent un potentiel haussier intéressant tant pour les énergies propres que pour les technologies propres.

11.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

(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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

11.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Climate presteerde in de eerste helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. De underperformance is te wijten aan een gebrek aan blootstelling aan de grootste bedrijven in informatietechnologie en de zwakke prestaties van groene-energiebedrijven. Vooral Apple en Nvidia, waarin we geen positie hadden, wogen op het rendement alsook Neste, een toonaangevende producent van biobrandstoffen. De beste prestaties kwamen onder andere van Topbuild, Mastec en Advanced Drainage Systems.

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

11.1.9. Toekomstig beleid

De afbouw van de uitstoot van schadelijke broeikasgassen en de strijd tegen het klimaat zullen niet snel verdwijnen. Meerdere landen hebben hun emissiedoelen de afgelopen maanden zelfs verder verhoogd. Het belangrijkste nieuws is dat Duitsland zijn doelstelling om bijna alle elektriciteit in het land op te wekken uit hernieuwbare energiebronnen met 15 jaar vervroegt (2035). We zijn ervan overtuigd dat regelgevers, bedrijven en beleggers voldoende geld zullen blijven uittrekken om die doelen te bereiken, waardoor de klimaatstrategie een beleggingskans voor meerdere decennia is. Het vinden van de juiste specifieke waardeketens en de juiste bedrijven zal na verloop van tijd leiden tot alfacreatie. Ondertussen blijkt uit de waarderingen een mooi opwaarts potentieel voor zowel schone energie als schone technologie.

11.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Ce compartiment se situe en classe 4

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Climate

11.2. Bilan

11.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		766 901 879,14	670 506 700,44
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	765 183 047,17	666 051 930,17
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	765 183 047,17	666 051 930,17
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	11 878,63	257 951,54
A.	Créances	A.	Vorderingen	572 107,91	712 121,59
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	572 107,91	712 121,59
B.	Dettes	B.	Schulden	(560 229,28)	(454 170,05)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(392 775,97)	(454 170,05)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(167 453,31)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 167 829,57	5 459 174,99
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 167 829,57	5 459 174,99
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 460 876,23)	(1 262 356,26)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 460 876,23)	(1 262 356,26)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		766 901 879,14	670 506 700,44
A.	Capital	A.	Kapitaal	601 497 805,90	533 308 327,56
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	3 410 852,71	4 021 595,59
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	132 434 002,19	202 241 559,37
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	29 559 218,34	(69 064 782,08)

Belfius Equities Climate

11.3. Postes hors bilan

11.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Climate

11.4. Compte de résultats

11.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	36 428 969,97	(61 891 397,48)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties et andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen et andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36 428 969,97	(61 891 397,48)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	2 164 653,63
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	36 428 969,97	(64 056 051,11)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	5 703 017,89	5 057 574,46
A.	Dividendes	A.	Dividenden	5 703 911,61	5 057 690,66
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interests (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interests in gevolge ontleningen (-)	(893,72)	(116,20)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Autres opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,24	0,20
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,24	0,20
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(12 312 602,60)	(12 230 959,26)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 913,18)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,15)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(305 075,05)	(410 121,61)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(305 075,05)	(410 121,61)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(11 189 792,42)	(10 878 194,92)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(11 009 933,30)	(10 702 233,37)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(11 009 933,30)	(10 702 233,37)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(179 859,12)	(175 961,55)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(174 459,12)	(170 561,55)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(62 223,21)	(56 297,56)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(18 601,53)	(21 109,08)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(113 029,09)	(106 705,59)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(667 283,19)	(738 830,37)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	45 502,72	(19 485,84)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(6 609 584,47)	(7 173 384,60)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	29 819 385,50	(69 064 782,08)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(260 167,16)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	29 559 218,34	(69 064 782,08)

Belfius Equities Climate

11.5. Affectation et prélèvements

11.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	165 404 073,24	137 198 372,88
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	132 434 002,19	202 241 559,37
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	29 559 218,34	(69 064 782,08)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	3 410 852,71	4 021 595,59
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(159 032 540,36)	(132 434 002,19)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(6 371 532,88)	(4 764 370,69)

Belfius Equities Climate

11.6. Composition des avoirs et chiffres clés

11.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

11.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

11.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	3	262 425,88	EUR	1 632,27	428 349 884,62	36,37%	55,98%	55,85%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	3	217 048,46	EUR	1 551,88	336 833 162,55	28,60%	44,02%	43,92%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					765 183 047,17		100,00%	99,78%
Total Actions – Totaal Aandelen					765 183 047,17		100,00%	99,78%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					765 183 047,17		100,00%	99,78%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					765 183 047,17		100,00%	99,78%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 167 829,57			0,41%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 167 829,57			0,41%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 167 829,57			0,41%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					11 878,63			0,00%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					11 878,63			0,00%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 460 876,23)			(0,19%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					766 901 879,14			100,00%

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

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

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

Belfius Equities Climate

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	29,75%
Technologie – Technologie	27,68%
Matériaux de base – Basismaterialen	12,70%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	10,71%
Pharma – Farma	4,15%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	4,08%
Autres – Andere	3,06%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	2,72%
Energie – Energie	2,20%
Immobilier – Vastgoed	1,91%
Finance – Financiële sector	1,04%
Total: – Totaal:	100,00%

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	62,80%
France – Frankrijk	7,30%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	6,67%
Pays-Bas – Nederland	3,43%
Autres – Andere	3,06%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,56%
Danemark – Denemarken	2,21%
Finlande – Finland	2,20%
Suède – Zweden	1,59%
Canada – Canada	1,44%
Portugal – Portugal	1,35%
Japon – Japan	1,20%
Irlande – Ierland	1,18%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,06%
Espagne – Spanje	1,01%
Norvège – Noorwegen	0,94%
Total: – Totaal:	100,00%

USD – USD	64,04%
EUR – EUR	18,98%
CNY – CNY	5,35%
GBP – GBP	2,58%
DKK – DKK	2,27%
SEK – SEK	1,59%
CAD – CAD	1,47%
JPY – JPY	1,41%
HKD – HKD	1,36%
NOK – NOK	0,95%
Total: – Totaal:	100,00%

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

11.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

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

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	32 277 234,70	30 424 912,33	62 702 147,03
Ventes – Verkopen	0,00	0,00	0,00
Total 1 - Totaal 1	32 277 234,70	30 424 912,33	62 702 147,03
Souscriptions - Inschrijvingen	60 418 702,49	49 829 657,04	110 248 359,53
Remboursements - Terugbetalingen	19 355 366,02	19 100 008,35	38 455 374,37
Total 2 - Totaal 2	79 774 068,51	68 929 665,39	148 703 733,90
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	726 549 311,98	741 451 183,77	734 000 247,88
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(6,54%)	(5,19%)	(11,72%)

Belfius Equities Climate

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(6,48%)	(5,16%)	(11,65%)
---	---------	---------	----------

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

11.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

11.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2016899028	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	0,00
LU2016898996	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	0,00

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	936 834,89	1 501 695,17
		Distribution / Uitkering	830 831,03	1 207 387,06
		Total / Totaal		2 709 082,23
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	413 080,06	1 747 169,76
		Distribution / Uitkering	352 636,01	1 361 248,77
		Total / Totaal		3 108 418,53
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	250 937,40	1 910 432,67
		Distribution / Uitkering	240 498,14	1 517 031,64
		Total / Totaal		3 427 464,31

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

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

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	200 698 753,61
		Distribution / Uitkering	175 898 259,51
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	102 672 159,69
		Distribution / Uitkering	85 611 647,82
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	57 200 467,41
		Distribution / Uitkering	53 047 892,12

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

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

Période Periode		par action Per aandeel
--------------------	--	---------------------------

Belfius Equities Climate

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

30/06/2021	644 547 595,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	239,32
			Distribution / Uitkering	236,18
30/06/2022	670 506 700,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	218,08
			Distribution / Uitkering	212,67
30/06/2023	766 901 879,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,85
			Distribution / Uitkering	218,59

11.6.5. Performances

(exprimé en %)

11.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	4,48%	9,80%	-	-	11,79%

Diagramme en bâtons

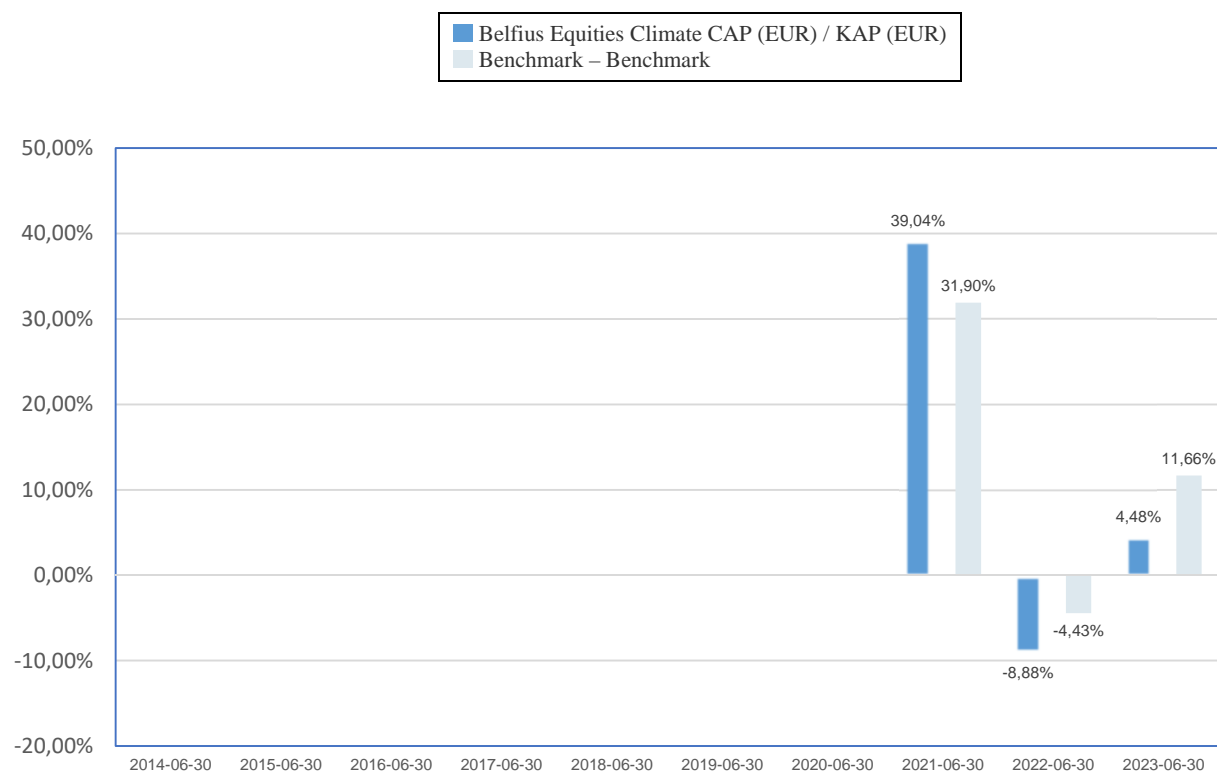
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Climate

11.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

11.6.6. Frais (exprimé en %)

11.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6314675727		1,88%
Classe C / Klasse C	BE6314674712		1,87%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6314675727		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6314674712		0,16%

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

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

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

11.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

- la commission de gestion (Classe C)
933 455,55 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
20 301,22 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
15 557,57 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
490 111,89 EUR

Pour un total de :
1 460 876,23 EUR

11.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des sociétés : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

11.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

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

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
933 455,55 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
20 301,22 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
15 557,57 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
490 111,89 EUR

Voor een totaal van :
1 460 876,23 EUR

11.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het wetboek van Vennootschappen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

12.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment WO=MEN a été lancé le 1 septembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2020 au 21 septembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP, C DIS, R2 CAP et R2 DIS. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

12.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

12.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

12.1.4. Distributeur(s)

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

12.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment, par le biais d'une gestion combinant une approche discrétionnaire (sur la base de notre analyse fondamentale) et quantitative (sur la base de nos scores de performances en termes d'égalité des genres), est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui sont bien notées en matière d'égalité des genres et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes. Le compartiment contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr 5 des Nations Unies: Egalité des genres.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

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

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

12.1. Beheerverslag van het compartiment

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment WO=MEN werd gelanceerd op 1 september 2020.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september tot 21 september 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS. De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 EUR.

12.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

12.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

12.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

12.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment streeft ernaar om, door discretionair beheer (op basis van onze fundamentele analyse) te combineren met een kwantitatieve benadering (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid), de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen. 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 zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui sont bien notées en matière d'égalité des sexes et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes et ce au travers de 4 axes majeurs :

- Équilibre des genres dans le « leadership » et la main d'œuvre (ex. : dans la composition du Conseil d'Administration, dans le Comité de Direction, dans le personnel,...);
- Égalité de rémunération et équilibre entre vie professionnelle et vie privée (ex. : initiatives pour promouvoir le travail flexible, le congé parental, la réduction de l'écart salarial, ...);
- Politiques de promotion de l'égalité des genres (ex. : dans les procédures d'engagement, les plans de carrière, ...);
- Engagement, transparence et responsabilité en faveur de « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basé sur une combinaison d'une approche quantitative et discrétionnaire.

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants :

- Le compartiment vise à avoir un nombre de femmes dans le Conseil d'Administration des sociétés investies, supérieur à celui de l'indice de référence.
- Le compartiment vise à avoir un score de diversité de genres supérieur à celui de l'indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 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 het vermogen 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 '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.

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.

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar meer vrouwen in de raad van bestuur te hebben in de bedrijven waarin het belegd dan de referentie-index.
- Het compartiment streeft ernaar om beter te scoren op vlak van genderdiversiteit dan de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

transparantie).

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

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

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 75%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant :
<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés,

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

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

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

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

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

Toegestane transacties in financiële derivaten

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

12.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

12.1.7. Index en benchmark

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

- 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

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 tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

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

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégataires a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégataires.

12.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Wo=Men a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au cours du premier semestre. Les secteurs de la technologie et des services de communication ont été parmi les plus performants, soutenu par le pic des taux longs, la transition du marché vers l'intelligence artificielle et l'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Plus précisément, sept grandes capitalisations américaines ont été à l'origine de la majeure partie de la surperformance de l'indice de référence depuis le début de l'année. Les principaux freins à la performance ont été Meta, Tesla et Amazon, dans lesquels nous n'avions aucune position car leurs scores en matière d'égalité homme/femme les excluent de notre univers investissable. Les meilleures contributions sont à mettre au compte de Microsoft, Hermès, Nvidia, Inditex et L'Oréal.

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

12.1.9. Politique future

Bien que la moitié de la population mondiale soit de sexe féminin, les femmes sont encore sous-représentées dans divers aspects importants de notre société et de l'économie. Heureusement, les critères ESG se sont avérés être un facteur de changement. La stratégie du fonds vise à accélérer la transition vers un monde offrant des chances égales à tous et s'efforce de parvenir à l'égalité des sexes, qui est le cinquième objectif de développement durable (ODD 5). En fin de compte, la durabilité ne consiste pas seulement à intégrer les défis écologiques, mais aussi éthiques et sociaux dans les politiques des entreprises. En outre, il est amplement démontré que la diversité homme/femme a des effets positifs tangibles sur l'attraction et la rétention des talents, l'innovation et la prise de

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

12.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de eerste helft van dit jaar presteerde Belfius Equities Wo=Men slechter dan de benchmark, MSCI World. Tijdens die periode waren de IT-sector en de communicatiesector de best presterende sectoren gedreven door de artificiële intelligentie hype en de hoop op een zachte landing voor de Amerikaanse economie en dit terwijl de lange termijn rentes stegen. In de eerste jaarhelft zijn vooral zeven Amerikaanse large caps verantwoordelijk voor de sterke performance van de benchmark. Meta, Tesla en Amazon verklaren het grootste deel van de mindere performance voor het fonds ten opzichte van de benchmark. Belfius Equities Wo=men hield geen positie in deze namen aangezien de genderscore ondermaats is en de bedrijven dus geen deel uitmaken van ons universum. De posities die het meest hebben bijgedragen tot de prestatie van het fonds waren Microsoft, Hermes, Nvidia, Inditex en L'Oréal.

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

12.1.9. Toekomstig beleid

Hoewel de helft van de wereldbevolking vrouw is, zijn vrouwen nog steeds ondervertegenwoordigd in verschillende belangrijke aspecten van onze samenleving en economie. Gelukkig hebben ESG-criteria bewezen een kracht voor verandering te zijn. De strategie van het fonds is gericht op het versnellen van de overgang naar een wereld met gelijke kansen en streeft naar gendergelijkheid, het vijfde doel van de Sustainable Development Goals (SDG5). Uiteindelijk gaat duurzaamheid niet alleen over het integreren van ecologische, maar ook ethische en sociale uitdagingen in het bedrijfsbeleid. Bovendien is er voldoende bewijs dat genderdiversiteit tastbare positieve effecten heeft op het aantrekken en behouden van talent, innovatie en besluitvorming binnen een bedrijf, wat leidt tot een

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

décision au sein d'une entreprise, ce qui se traduit par une productivité accrue et une meilleure performance financière. La stratégie du fonds vise à créer un impact sociétal positif en encourageant les meilleures pratiques au niveau des entreprises, tout en bénéficiant d'investissements dans des sociétés de qualité qui sont déjà bien avancées dans l'adoption de l'égalité des sexes.

12.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

hogere productiviteit en betere financiële prestaties. De strategie van het fonds is gericht op het creëren van een positieve maatschappelijke impact door beste praktijken op bedrijfsniveau aan te moedigen en tegelijkertijd te profiteren van investeringen in kwaliteitsbedrijven die al ver gevorderd zijn met het invoeren van gendergelijkheid.

12.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Wo=Men

12.2. Bilan

12.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		131 602 420,86	115 604 544,42
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	124 293 984,60	108 982 055,10
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	124 293 984,60	108 982 055,10
a.	Actions	a.	Aandelen	124 293 984,60	108 982 055,10
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	124 293 984,60	108 982 055,10
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(65 980,49)	(21 290,44)
A.	Créances	A.	Vorderingen	553 520,88	168 337,08
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	519 869,93	139 824,06
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	33 650,95	28 513,02
B.	Dettes	B.	Schulden	(619 501,37)	(189 627,52)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(590 898,85)	(189 627,52)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(28 602,52)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	7 570 305,23	6 864 145,83
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	7 570 305,23	6 864 145,83
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(195 888,48)	(220 366,07)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	12 494,50	6 564,33
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	50 860,63	609,34
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(259 243,61)	(227 539,74)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		131 602 420,86	115 604 544,42
A.	Capital	A.	Kapitaal	112 162 181,37	109 435 308,19
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	193 800,36	341 735,88
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	5 303 500,53	17 728 789,76
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	13 942 938,60	(11 901 289,41)

Belfius Equities Wo=Men

12.3. Postes hors bilan

12.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Wo=Men

12.4. Compte de résultats

12.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	14 156 936,16	(11 668 226,77)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	14 722 247,93	(11 859 270,56)
a.	Actions	a.	Aandelen	14 722 247,93	(11 859 270,56)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 810 437,25)	3 638 833,38
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	16 532 685,18	(15 498 103,94)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(565 311,77)	191 043,79
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(565 311,77)	191 043,79
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(565 311,77)	191 043,79
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 270 018,27	2 298 548,44
A.	Dividendes	A.	Dividendes	2 475 788,06	2 630 467,13
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	141 387,18	609,34
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	141 387,18	609,34
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(18 752,55)	(2 788,58)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(328 404,42)	(329 739,45)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(16 847,10)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(311 557,32)	(329 739,45)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,21	0,25
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,21	0,25
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitiatiekosten	(2 439 489,76)	(2 531 611,33)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(148 115,72)	(111 323,18)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 342,50)	(6 796,51)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(168 869,50)	(218 222,19)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(107 778,00)	(141 559,15)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(61 079,22)	(76 663,04)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(12,28)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 957 912,91)	(2 036 970,16)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 841 975,73)	(1 916 575,58)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 841 822,01)	(1 916 575,58)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(153,72)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(115 937,18)	(120 394,58)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(110 509,34)	(114 994,58)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(27,84)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(15 394,27)	(12 196,09)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(16 275,86)	(7 881,75)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(25 200,71)	(24 564,54)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(113 548,32)	(124 166,29)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	7 357,53	10 723,67
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(169 471,28)	(233 062,64)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	13 987 464,88	(11 901 289,41)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(44 526,28)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	13 942 938,60	(11 901 289,41)

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Affectation et prélèvements

12.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	19 440 239,49	6 169 236,23
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	5 303 500,53	17 728 789,76
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	13 942 938,60	(11 901 289,41)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	193 800,36	341 735,88
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(18 229 568,48)	(5 303 500,53)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1 210 671,01)	(865 735,70)

Belfius Equities Wo=Men

12.6. Composition des avoirs et chiffres clés

12.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

12.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

12.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
KBC GROUPE SA		18 719,00	EUR	63,92	1 196 518,48		0,96%	0,91%
					Total: Belgique – Totaal: België	1 196 518,48	0,96%	0,91%
Canada – Canada								
ROYAL BANK OF CANADA		18 476,00	CAD	126,52	1 619 199,75		1,30%	1,23%
					Total: Canada – Totaal: Canada	1 619 199,75	1,30%	1,23%
Suisse – Zwitserland								
ABB		20 000,00	CHF	35,18	720 855,29		0,58%	0,55%
DSM-FIRMENICH LTD		9 580,00	EUR	98,62	944 779,60		0,76%	0,72%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		4 279,00	CHF	273,50	1 199 007,44		0,96%	0,91%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		10 281,00	USD	140,16	1 320 792,81		1,06%	1,00%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	4 185 435,14	3,37%	3,18%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		8 271,00	EUR	213,20	1 763 377,20		1,42%	1,34%
BEIERSDORF A.G.		15 045,00	EUR	121,25	1 824 206,25		1,47%	1,39%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		93 213,00	EUR	19,98	1 862 022,89		1,50%	1,41%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		17 416,00	EUR	37,78	658 063,56		0,53%	0,50%
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		28 539,00	EUR	73,67	2 102 468,13		1,69%	1,60%
MERCK KGAA		8 034,00	EUR	151,55	1 217 552,70		0,98%	0,93%
SAP SE NPV		13 734,00	EUR	125,14	1 718 672,76		1,38%	1,31%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	11 146 363,49	8,97%	8,47%
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK A/S /-B- ORSTED		16 852,00	DKK	1 099,40	2 488 216,89		2,00%	1,89%
		19 765,00	DKK	644,80	1 711 602,45		1,38%	1,30%
					Total: Danemark – Totaal: Denemarken	4 199 819,34	3,38%	3,19%
Espagne – Spanje								
INDITEX		42 560,00	EUR	35,46	1 509 177,60		1,21%	1,15%
					Total: Espagne – Totaal: Spanje	1 509 177,60	1,21%	1,15%
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		13 748,00	EUR	164,20	2 257 421,60		1,82%	1,72%
HERMES INTERNATIONAL		976,00	EUR	1 990,00	1 942 240,00		1,56%	1,48%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		20 177,00	EUR	90,80	1 832 071,60		1,47%	1,39%
L OREAL		5 973,00	EUR	427,10	2 551 068,30		2,05%	1,94%
LVMH ACT.		3 500,00	EUR	863,00	3 020 500,00		2,43%	2,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14 568,00	EUR	166,46	2 424 989,28		1,95%	1,84%

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
VEOLIA ENVIRONNEMENT		43 863,00	EUR	28,95	1 269 833,85		1,02%	0,96%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk					Total: France – Totaal: Frankrijk	15 298 124,63	12,31%	11,62%
ASTRAZENECA PLC		17 874,00	GBP	112,76	2 348 644,03		1,89%	1,78%
COMPASS GROUP PLC		111 633,00	GBP	22,02	2 864 509,64		2,30%	2,18%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2 129 934,00	GBP	0,44	1 081 915,62		0,87%	0,82%
PRUDENTIAL PLC		100 000,00	GBP	11,09	1 291 742,87		1,04%	0,98%
RELX PLC		64 353,00	GBP	26,21	1 965 514,24		1,58%	1,49%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					9 552 326,40	7,69%	7,26%	
Irlande – Ierland								
ACCENTURE PLC		3 230,00	USD	308,58	913 577,82		0,74%	0,69%
KERRY GROUP -A-		16 742,00	EUR	89,38	1 496 399,96		1,20%	1,14%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					2 409 977,78	1,94%	1,83%	
Italie – Italië								
INTESA SANPAOLO SPA		509 439,00	EUR	2,40	1 222 653,60		0,98%	0,93%
Total: Italie – Totaal: Italië					1 222 653,60	0,98%	0,93%	
Pays-Bas – Nederland								
AKZO NOBEL		19 394,00	EUR	74,72	1 449 119,68		1,17%	1,10%
ASML HOLDING NV		1 511,00	EUR	663,00	1 001 793,00		0,81%	0,76%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					2 450 912,68	1,97%	1,86%	
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		3 521,00	USD	488,99	1 578 124,46		1,27%	1,20%
ALBEMARLE CORP		4 856,00	USD	223,09	992 965,21		0,80%	0,75%
ALPHABET INC -A-		28 249,00	USD	119,70	3 099 363,24		2,49%	2,36%
AMERICAN EXPRESS CO.		10 113,00	USD	174,20	1 614 742,99		1,30%	1,23%
ANSYS INC		4 481,00	USD	330,27	1 356 498,51		1,09%	1,03%
APPLE INC		40 783,00	USD	193,97	7 250 851,06		5,83%	5,51%
BECTON DICKINSON & CO.		6 133,00	USD	264,01	1 484 118,54		1,19%	1,13%
CISCO SYSTEMS INC.		27 689,00	USD	51,74	1 313 133,69		1,06%	1,00%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		24 945,00	USD	77,04	1 761 469,11		1,42%	1,34%
EBAY INC		26 580,00	USD	44,69	1 088 781,12		0,88%	0,83%
ECOLAB INC.		8 059,00	USD	186,69	1 379 041,90		1,11%	1,05%
EMERSON ELECTRIC CO.		26 822,00	USD	90,39	2 222 218,68		1,79%	1,69%
ESTEE LAUDER CO -A-		4 932,00	USD	196,38	887 760,00		0,71%	0,67%
GENERAL MILLS INC		19 783,00	USD	76,70	1 390 793,86		1,12%	1,06%
HOLOGIC INC		16 273,00	USD	80,97	1 207 722,10		0,97%	0,92%
HOME DEPOT INC.		2 548,00	USD	310,64	725 491,04		0,58%	0,55%
IBM CORP		12 584,00	USD	133,81	1 543 414,34		1,24%	1,17%
INTERCONT EXCH		13 753,00	USD	113,08	1 425 471,35		1,15%	1,08%
INTUIT		3 253,00	USD	458,19	1 366 170,55		1,10%	1,04%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		9 495,00	USD	167,45	1 457 321,49		1,17%	1,11%
LAM RESEARCH CORP		2 402,00	USD	642,86	1 415 352,63		1,14%	1,08%
LILLY (ELI) & CO		5 890,00	USD	468,98	2 531 890,19		2,04%	1,92%
MASTERCARD INC. SHS-A-		4 402,00	USD	393,30	1 586 898,81		1,28%	1,21%
MERCK & CO INC NEW COMMON		12 871,00	USD	115,39	1 361 305,86		1,10%	1,03%
MICRON TECHNOLOGY INC		15 625,00	USD	63,11	903 843,95		0,73%	0,69%
MICROSOFT CORP.		25 800,00	USD	340,54	8 053 099,91		6,48%	6,12%
NIKE INC -B-		11 642,00	USD	110,37	1 177 752,10		0,95%	0,89%
NVIDIA CORP.		7 849,00	USD	423,02	3 043 340,04		2,45%	2,31%
PROCTER & GAMBLE CO.		16 944,00	USD	151,74	2 356 629,29		1,90%	1,79%

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
PROGRESSIVE CORP		8 000,00	USD	132,37	970 632,45		0,78%	0,74%
ROCKWELL AUTOMATION		4 500,00	USD	329,45	1 358 868,01		1,09%	1,03%
S&P GLOBAL SHS		5 724,00	USD	400,89	2 103 294,56		1,69%	1,60%
SERVICENOW INC		2 620,00	USD	561,97	1 349 552,15		1,09%	1,03%
TRACTOR SUPPLY CO		7 713,00	USD	221,10	1 563 102,02		1,26%	1,19%
TRANSUNION		23 488,00	USD	78,33	1 686 356,59		1,36%	1,28%
UNITEDHEALTH GROUP INC		2 881,00	USD	480,64	1 269 224,42		1,02%	0,96%
VISA INC -A		7 474,00	USD	237,48	1 626 879,49		1,31%	1,24%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					69 503 475,71		55,92%	52,81%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					124 293 984,60		100,00%	94,45%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					124 293 984,60		100,00%	94,45%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					124 293 984,60		100,00%	94,45%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		278,32			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 055 747,63			0,80%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		132,43			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		31 017,49			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		65 568,60			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		700,33			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		6 416 664,88			4,88%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		111,15			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		79,49			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		4,91			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					7 570 305,23			5,75%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					7 570 305,23			5,75%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(65 980,49)			(0,05%)
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					(65 980,49)			(0,05%)
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(195 888,48)			(0,15%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					131 602 420,86			100,00%

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

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

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	15,37%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	14,90%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	8,26%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	8,13%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	8,06%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	6,70%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	5,65%
Chimie – Chemische producten	4,89%
Services divers – Diverse diensten	4,47%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	3,93%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,31%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	3,27%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,51%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,40%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,30%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	2,20%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,50%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	1,12%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,02%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	55,92%
France – Frankrijk	12,31%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	8,97%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,69%
Danemark – Denemarken	3,38%
Suisse – Zwitserland	3,37%
Pays-Bas – Nederland	1,97%
Irlande – Ierland	1,94%
Canada – Canada	1,30%
Espagne – Spanje	1,21%
Italie – Italië	0,98%
Belgique – België	0,96%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	57,72%
EUR - EUR	28,37%
GBP - GBP	7,69%
DKK - DKK	3,38%
CHF - CHF	1,54%
CAD - CAD	1,30%
Total: - Totaal:	100,00%

12.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

12.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	36 360 777,83	45 088 526,29	81 449 304,12
Ventes - Verkopen	38 333 046,95	42 526 575,60	80 859 622,55
Total 1 - Totaal 1	74 693 824,78	87 615 101,89	162 308 926,67
Souscriptions - Inschrijvingen	6 268 101,93	5 887 599,65	12 155 701,58
Remboursements - Terugbetalingen	4 626 952,05	4 606 616,06	9 233 568,11
Total 2 - Totaal 2	10 895 053,98	10 494 215,71	21 389 269,69

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiemiddel van het totale netto-vermogen	121 107 955,44	124 529 650,86	122 818 803,15
Taux de rotation - Omloopsnelheid	52,68%	61,93%	114,74%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	49,49%	58,93%	109,28%

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

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

12.6.3. Taux de rotation accru

Au second semestre 2022, le compartiment a enregistré une rotation supérieure à la moyenne, qui a été principalement constatée de septembre à novembre. Au cours de cette période, quelques changements sont intervenus dans l'éligibilité de plusieurs sociétés du fonds, notamment la modification de la politique TAP de Belfius, qui s'est traduite par l'exclusion de toutes les positions du secteur énergétique (sortie de Total Energies et Eni Spa). En outre, le passage de best-in-class à best-in-universe dans la politique ESG de Candriam a contribué à la modification des scores ESG finaux de certaines entreprises. En ce qui concerne la rotation au premier semestre 2023, nous avons pris des bénéfices dans les entreprises les plus performantes, tout en rendant le portefeuille moins défensif (en nous détournant des secteurs de la consommation de base et de la santé et en nous orientant davantage vers les valeurs cycliques et les technologies de l'information).

12.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

Tijdens de tweede helft van 2022 ondervond het subfonds een hoger dan gemiddelde omzet die voornamelijk gerealiseerd werd in de periode september-november. Tijdens die periode waren er een aantal wijzigingen in de geschiktheid van bepaalde bedrijven voor het fund, met name de verandering aan het TAP-beleid van Belfius, hetgeen leidde tot de uitsluiting van alle energieposities (Total Energies en Eni Spa). Daarnaast droeg de verandering van 'beste van de klas' naar 'beste van de wereld' in het ESG-beleid van Candriam bij aan de wijziging van de uiteindelijke ESG-scores van bepaalde bedrijven. Wat de omzet in de eerste helft van 2023 betreft, haalden wij voordeel uit de outperformers en maakten de portfolio ook minder defensief (van basisconsumptie en gezondheidszorg naar meer cyclische goederen en informatietechnologie).

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Période			Souscriptions	Remboursements	Fin de période
Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	358 003,62	11 845,81	346 157,81
		Distribution / Uitkering	357 340,87	20 019,98	337 320,89
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				683 478,70
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	70 986,30	40 777,46	376 366,65
		Distribution / Uitkering	71 548,33	62 574,94	346 294,28
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				722 660,93
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	32 824,40	25 828,21	383 362,84
		Distribution / Uitkering	39 201,16	29 415,74	356 079,71
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	2 786,80	0,00	2 786,80
Total / Totaal				742 229,34

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

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	55 896 779,76	1 925 323,33
		Distribution / Uitkering	55 634 444,12	3 290 853,18
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 969 260,38	7 344 057,43
		Distribution / Uitkering	12 961 423,53	11 325 564,54
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 552 123,32	4 369 589,71
		Distribution / Uitkering	6 534 233,84	4 863 978,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	69 344,42	0,00

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	120 891 504,30	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	176,88
			Distribution / Uitkering	176,88
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	115 604 544,42	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	160,76
			Distribution / Uitkering	159,11
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	131 602 420,86	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,10
			Distribution / Uitkering	175,48
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	26,59

12.6.5. Performances

(exprimé en %)

12.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	12,03%	-	-	-	6,81%
Y	CAP	-	-	-	-	10,95%

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

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

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

12.6.6. Frais (exprimé en %)

12.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6322175066	1,91%
Classe C / Klasse C	BE6322168962	1,90%
Classe R2 / Klasse R2	BE6322172030	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6322177088	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333893848	-

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

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

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

12.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

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

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

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

12.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

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

De vergoedingen:

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

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

Belfius Equities Wo=Men

12.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

12.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

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

- la commission de gestion (Classe C)
159 966,61 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)
29,80 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
10 557,77 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)
5,95 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
3 199,35 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
1,80 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
84 032,33 EUR

Pour un total de :
259 243,61 EUR

12.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

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

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
159 966,61 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse Y)
29,80 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
10 557,77 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse Y)
5,95 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
3 199,35 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Y)
1,80 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
84 032,33 EUR

Voor een totaal van :
259 243,61 EUR

12.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

13.1. Rapport de gestion du compartiment

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

Le compartiment BE=Long a été lancé le 2 novembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 2 novembre 2020 au 30 novembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS, Classe R2 CAP et R2DIS. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

13.1.2. Gestion financière du portefeuille

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

13.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

13.1.4. Distributeur(s)

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

13.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

13.1. Beheerverslag van het compartiment

13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment BE=Long werd gelanceerd op 2 november 2020. De initiële inschrijvingsperiode liep van 2 november tot 30 november 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS. De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 EUR.

13.1.2. Financieel portefeuillebeheer

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

13.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

13.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

13.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants. De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie.

Le fond cible des sociétés qui favorisent une meilleure qualité de vie au travers de 3 axes majeurs :

- la santé (traitements médicaux, meilleur alimentation, activité physique, ...);
- l'interaction sociale et les divertissements (loisirs, connectivité, bien être et soins du corps, ...);
- l'autonomie (maisons et voitures intelligentes, services d'aides, équipements de confort, ...).

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

Bijzondere 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 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 ...).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie

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

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

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

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie kunt u vinden via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie

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

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Sustainability related disclosures - Fonds > "Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

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

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

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

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

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1. Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over Duurzaamheid - Fondsen > "PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

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

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

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorte financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene wijziging in de ESG-selectiemethode van de beheerder. Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

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

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

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

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

13.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeheerder.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico

Het compartiment is niet van plan om het 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 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.

13.1.7. Index en benchmark

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

- 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

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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

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.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

13.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Be=Long a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au premier semestre de l'année. Cette sous-performance s'explique en grande partie par l'exposition thématique structurelle aux secteurs des biens de consommation de base et à la santé, qui ont sous-performé le marché dans son ensemble cette année, et par la sous-pondération des technologies de l'information. Les principaux freins à la performance ont notamment concerné Nvidia et Microsoft, auxquels nous n'avons aucune exposition, ainsi que la position dans United Health. Walt Disney, Hoya Corporation et Alphabet ont compté parmi les meilleures contributions à la performance.

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

13.1.9. Politique future

La pandémie a souligné l'importance d'un mode de vie sain, en soutenant la croissance future des sociétés que nous sélectionnons dans notre portefeuille. Le fonds a néanmoins souffert de la période de redémarrage après le confinement.

Nous sommes convaincus que le portefeuille est désormais plus équilibré, même si nous reconnaissons que le fonds reste légèrement surpondéré en positions défensives (les deux tiers du portefeuille sont investis dans trois secteurs, à savoir les biens de consommation de base, les biens de consommation discrétionnaire et la santé) compte tenu de l'approche thématique du fonds.

Nous sommes néanmoins convaincus que le regain d'intérêt des investisseurs pour une croissance défensive est susceptible de stimuler la performance relative du fonds.

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

13.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Be=Long presteerde in de eerste helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. De underperformance kan grotendeels worden verklaard door de structurele thematische blootstelling aan basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg, twee sectoren die dit jaar minder goed presteerden dan de bredere markt, en de onderweging in informatietechnologie. Vooral Nvidia en Microsoft, waarin we geen positie hadden, wogen op het rendement, evenals de positie in United Health. Walt Disney, Hoya Corporation en Alphabet behoorden tot de best presterende posities.

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

13.1.9. Toekomstig beleid

De pandemie accentueerde het belang van gezond leven en ondersteunde de toekomstige groei van de bedrijven die we in onze portefeuille selecteren. Het fonds had niettemin te lijden onder de heropeningsperiode na de lockdown.

We zijn ervan overtuigd dat de portefeuille nu evenwichtiger is, hoewel we erkennen dat het fonds nog altijd licht overwogen is in defensievere sectoren (twee derde van de portefeuille is belegd in drie sectoren, namelijk basisconsumptiegoederen, luxegoederen- en diensten en gezondheidszorg) gezien de thematische benadering van het fonds.

Toch zijn we ervan overtuigd dat de hernieuwde interesse van beleggers in defensieve groeisectoren ten goede kan komen aan de relatieve prestatie van het fonds.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

13.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

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

Ce compartiment se situe en classe 4

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

13.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Be=Long

13.2. Bilan

13.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		186 380 927,66	188 646 455,37
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	179 073 648,02	174 122 472,74
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	179 073 648,02	174 122 472,74
a.	Actions	a.	Aandelen	179 073 648,02	174 122 472,74
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	179 073 648,02	174 122 472,74
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(1 901 750,12)	63 992,08
A.	Créances	A.	Vorderingen	4 079 511,29	240 701,34
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	4 064 111,25	231 345,43
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	15 400,04	9 355,91
B.	Dettes	B.	Schulden	(5 981 261,41)	(176 709,26)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(5 936 043,68)	(176 709,26)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(45 217,73)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	9 520 515,28	14 828 694,53
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	9 520 515,28	14 828 694,53
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(311 485,52)	(368 703,98)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	20 176,00	9 500,47
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	37 292,35	404,67
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(368 953,87)	(378 609,12)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		186 380 927,66	188 646 455,37
A.	Capital	A.	Kapitaal	181 972 764,26	186 847 554,08
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(22 572,02)	593 435,62
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	386 901,71	22 131 641,15
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4 043 833,71	(20 926 175,48)

Belfius Equities Be=Long

13.3. Postes hors bilan

13.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Be=Long

13.4. Compte de résultats

13.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	5 200 750,74	(19 699 520,34)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	5 249 770,94	(19 812 560,34)
a.	Actions	a.	Aandelen	5 249 770,94	(19 812 560,34)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(9 980 874,50)	1 606 840,47
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	15 230 645,44	(21 419 400,81)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(49 020,20)	113 040,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(49 020,20)	113 040,00
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(49 020,20)	113 040,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 608 499,75	2 869 455,87
A.	Dividendes	A.	Dividendes	2 989 236,69	3 347 446,71
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	67 747,66	1 179,96
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	67 747,66	1 179,96
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(15 662,14)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(448 484,60)	(463 508,66)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(56 767,50)	(102 773,70)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(391 717,10)	(360 734,96)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,32	0,18
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,32	0,18
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitiatiekosten	(3 697 648,44)	(4 096 111,19)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(190 404,64)	(187 664,00)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(650,89)	(4 321,62)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(240 806,49)	(350 036,66)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(145 303,26)	(226 770,82)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(95 487,26)	(123 265,84)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(15,97)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 030 855,35)	(3 271 944,30)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 854 180,46)	(3 081 645,59)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 853 979,93)	(3 081 645,59)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(200,53)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(176 674,89)	(190 298,71)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(171 238,81)	(184 898,71)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(36,08)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(22 362,18)	(18 952,63)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(17 052,55)	(10 364,24)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(55 184,26)	(56 265,52)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(166 909,59)	(203 025,19)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	26 765,01	6 677,26
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 089 148,37)	(1 226 655,14)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4 111 602,37	(20 926 175,48)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(67 768,66)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	4 043 833,71	(20 926 175,48)

Belfius Equities Be=Long

13.5. Affectation et prélèvements

13.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	4 408 163,40	1 798 901,29
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	386 901,71	22 131 641,15
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	4 043 833,71	(20 926 175,48)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(22 572,02)	593 435,62
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(4 408 163,40)	(386 901,71)
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	(1 411 999,58)

Belfius Equities Be=Long

13.6. Composition des avoirs et chiffres clés

13.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

13.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

13.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Belgique – België								
KBC GROUPE SA		41 278,00	EUR	63,92	2 638 489,76		1,47%	1,42%
					Total: Belgique – Totaal: België	2 638 489,76	1,47%	1,42%
Suisse – Zwitserland								
DSM-FIRMENICH LTD		19 108,00	EUR	98,62	1 884 430,96		1,05%	1,01%
GARMIN		23 872,00	USD	104,29	2 281 953,14		1,27%	1,22%
LONZA GROUP AG /NOM.		1 656,00	CHF	533,40	904 972,96		0,51%	0,49%
NESTLE / ACT NOM		53 915,00	CHF	107,60	5 943 525,63		3,32%	3,19%
SONOVA HOLDING AG /NOM.		10 634,00	CHF	238,20	2 595 139,29		1,45%	1,39%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	13 610 021,98	7,60%	7,30%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SIEMENS HEALTHINEERS AG		76 959,00	EUR	51,86	3 991 093,74		2,23%	2,14%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	3 991 093,74	2,23%	2,14%
Danemark – Denemarken								
COLOPLAST -B-		7 489,00	DKK	853,20	858 135,22		0,48%	0,46%
NOVO NORDISK A/S /B-		25 971,00	DKK	1 099,40	3 834 647,58		2,14%	2,06%
					Total: Danemark – Totaal: Denemarken	4 692 782,80	2,62%	2,52%
France – Frankrijk								
DANONE.		56 749,00	EUR	56,14	3 185 888,86		1,78%	1,71%
EDENRED		66 466,00	EUR	61,34	4 077 024,44		2,28%	2,19%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		16 720,00	EUR	172,60	2 885 872,00		1,61%	1,55%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		23 710,00	EUR	90,80	2 152 868,00		1,20%	1,16%
LVMH ACT.		4 337,00	EUR	863,00	3 742 831,00		2,09%	2,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6 550,00	EUR	166,46	1 090 313,00		0,61%	0,58%
					Total: France – Totaal: Frankrijk	17 134 797,30	9,57%	9,19%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		35 441,00	GBP	112,76	4 656 948,24		2,60%	2,50%
COMPASS GROUP PLC		161 992,00	GBP	22,02	4 156 724,67		2,32%	2,23%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		35 634,00	GBP	59,12	2 454 931,50		1,37%	1,32%
TATE & LYLE RG		317 093,00	GBP	7,26	2 682 647,76		1,50%	1,44%
					Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	13 951 252,17	7,79%	7,49%
Japon – Japan								
HOYA CORP		16 400,00	JPY	17 075,00	1 775 852,21		0,99%	0,95%
SHIMANO INC.		6 000,00	JPY	23 960,00	911 675,58		0,51%	0,49%
UNICHARM CORP		27 100,00	JPY	5 341,00	917 897,38		0,51%	0,49%
					Total: Japon – Totaal: Japan	3 605 425,17	2,01%	1,93%

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		117 329,00	EUR	31,26	3 667 704,54		2,05%	1,97%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					3 667 704,54		2,05%	1,97%
Norvège – Noorwegen								
MOWI ASA		153 783,00	NOK	170,20	2 239 293,04		1,25%	1,20%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					2 239 293,04		1,25%	1,20%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ALPHABET INC -A-		56 390,00	USD	119,70	6 186 877,18		3,45%	3,32%
AMAZON COM INC		32 351,00	USD	130,36	3 865 514,54		2,16%	2,07%
AMGEN INC		8 447,00	USD	222,02	1 718 976,11		0,96%	0,92%
APPLE INC		57 221,00	USD	193,97	10 173 379,81		5,68%	5,46%
AUTOLIV INC		23 032,00	USD	85,04	1 795 271,57		1,00%	0,96%
BANK OF AMERICA CORP		137 409,00	USD	28,69	3 613 441,07		2,02%	1,94%
BOOKING HOLDINGS INC		1 624,00	USD	2 700,33	4 019 556,30		2,24%	2,16%
BOSTON SCIENTIFIC CORP		80 177,00	USD	54,09	3 975 044,85		2,22%	2,13%
CHURCH & DWIGHT CO INC		36 728,00	USD	100,23	3 374 195,64		1,88%	1,81%
COSTCO WHOLESALE CORP		8 518,00	USD	538,38	4 203 410,49		2,35%	2,26%
DANAHER CORP		18 428,00	USD	240,00	4 053 822,18		2,26%	2,18%
DEXCOM INC		32 074,00	USD	128,51	3 778 029,09		2,11%	2,03%
ECOLAB INC.		18 443,00	USD	186,69	3 155 933,70		1,76%	1,69%
ESTEE LAUDER CO -A-		14 001,00	USD	196,38	2 520 180,00		1,41%	1,35%
GLOBUS MEDICAL INC -A-		40 408,00	USD	59,54	2 205 217,53		1,23%	1,18%
HILTON INC		42 870,00	USD	145,55	5 719 274,52		3,19%	3,07%
HOME DEPOT INC.		10 935,00	USD	310,64	3 113 518,24		1,74%	1,67%
JOHNSON & JOHNSON		30 830,00	USD	165,52	4 677 343,35		2,61%	2,51%
JPMORGAN CHASE & CO		28 445,00	USD	145,44	3 791 971,40		2,12%	2,03%
LULULEMON ATHLETICA INC		7 949,00	USD	378,50	2 757 741,98		1,54%	1,48%
MERCK & CO INC NEW COMMON		63 265,00	USD	115,39	6 691 245,05		3,74%	3,59%
NIKE INC -B-		19 023,00	USD	110,37	1 924 444,10		1,07%	1,03%
PROCTER & GAMBLE CO.		36 699,00	USD	151,74	5 104 222,05		2,85%	2,74%
RESMED INC		14 019,00	USD	218,50	2 807 654,90		1,57%	1,51%
STRYKER CORP.		15 036,00	USD	305,09	4 204 705,08		2,35%	2,26%
UNITEDHEALTH GROUP INC		16 042,00	USD	480,64	7 067 302,36		3,95%	3,79%
VISA INC -A		32 363,00	USD	237,48	7 044 514,43		3,93%	3,78%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					113 542 787,52		63,41%	60,92%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					179 073 648,02		100,00%	96,08%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					179 073 648,02		100,00%	96,08%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					179 073 648,02		100,00%	96,08%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		73 108,86			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		91 599,22			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		152 639,95			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		1 867 759,45			1,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		129 173,19			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		5 835 548,75			3,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		119 316,28			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		781 194,67			0,42%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		138 501,71			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		331 673,20			0,18%

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total - Avoirs bancaires à vue	Avoirs bancaires à vue	Totaal - Banktegoeden op zicht	Banktegoeden op zicht		9 520 515,28			5,11%
	Total Dépôts et Liquidités	Totaal Deposito's en liquide middelen			9 520 515,28			5,11%
III.	Créances et dettes diverses	Overige vorderingen en schulden						
	Autres	Andere						
		Total - Autres	Autres	Totaal - Andere	(1 901 750,12)			(1,02%)
		Total Créances et dettes diverses	Totaal Overige vorderingen en schulden		(1 901 750,12)			(1,02%)
IV.	Autres	Andere						
		Total Autres	Totaal Andere		(311 485,52)			(0,17%)
V.	Total de l'actif net	Totaal van het netto-actief			186 380 927,66			100,00%

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

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

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	28,70%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	8,29%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	6,62%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	6,60%
Services divers – Diverse diensten	6,02%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	5,70%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	5,68%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	5,61%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	5,52%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	4,60%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	3,95%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,61%
Chimie – Chemische producten	2,27%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,26%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,81%
Véhicules – Voertuigen	1,51%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	1,25%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	0,99%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	63,41%
France – Frankrijk	9,57%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,79%
Suisse – Zwitserland	7,60%
Danemark – Denemarken	2,62%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,23%
Pays-Bas – Nederland	2,05%
Japon – Japan	2,01%

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Belgique – België	1,47%
Norvège – Noorwegen	1,25%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

USD - USD	64,68%
EUR - EUR	16,37%
GBP - GBP	7,79%
CHF - CHF	5,27%
DKK - DKK	2,62%
JPY - JPY	2,01%
NOK - NOK	1,25%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

13.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

13.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	34 592 628,53	87 485 631,14	122 078 259,67
Ventes - Verkopen	35 238 145,56	87 138 709,77	122 376 855,33
Total 1 - Totaal 1	69 830 774,09	174 624 340,91	244 455 115,00
Souscriptions - Inschrijvingen	6 994 275,51	5 570 230,70	12 564 506,21
Remboursements - Terugbetalingen	8 492 793,12	8 985 525,66	17 478 318,78
Total 2 - Totaal 2	15 487 068,63	14 555 756,36	30 042 824,99
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	193 403 169,43	187 072 481,86	190 237 825,65
Taux de rotation - Omloopsnelheid	28,10%	85,57%	112,71%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	26,85%	82,50%	108,88%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille tewege hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

13.6.3. Taux de rotation accru

Les marchés ont été très volatils au cours de la période mentionnée, portés par les mesures des banques centrales, les tensions géopolitiques, les crises bancaires régionales, ... En juillet de l'année dernière, les marchés continuaient d'intégrer des baisses de taux en 2023, ce qui a entraîné une reprise de la croissance et la surperformance des secteurs sensibles aux taux. Après l'été, il était évident que la Réserve fédérale (Fed) devrait agir plus agressivement pour maîtriser l'inflation et le marché s'est de nouveau tourné vers des secteurs plus défensifs. Jusqu'à présent en 2023, nous avons encore assisté à une reprise des actions de croissance et les investisseurs ont délaissé les secteurs défensifs comme la santé et les produits

13.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De markten waren uiterst volatiel tijdens de vermelde periode, onder impuls van de acties van centrale banken, geopolitieke spanningen, regionale bankcrisisen, ... In juli vorig jaar haalden de markten nog steeds voordeel uit renteverlagingen in 2023 wat zorgde voor een boost van het groeierherstel met een outperformance van de rentegevoelige sectoren. Na de zomer was het duidelijk dat de FED agressiever moest optreden om een vat te krijgen op de inflatie en de markt draaide weer in het voordeel van defensievere sectoren. Tot dusver zagen we in 2023 opnieuw een opleving van de groeiaandelen waarbij de beleggers helemaal niet bezig waren met defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en basisconsumptie. Aangezien wij

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

de consommation de base. Dans la mesure nous gérons des fonds thématiques avec une prédilection pour certains secteurs, la volatilité des marchés peut avoir un impact important sur le nombre d'opérations effectuées afin d'aligner les fonds sur les nouvelles informations dans cet environnement en évolution rapide.

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

thematische fondsen met een asymmetrie in bepaalde sectoren beheren, kunnen de volatiele markten een grote impact hebben op het aantal uitgevoerde handelsactiviteiten om de fondsen af te stemmen op nieuwe informatie in deze snel evoluerende omgeving.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	583 672,49	12 176,71	571 495,78
		Distribution / Uitkering	617 062,97	61 654,63	555 408,34
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
		Total / Totaal			1 126 904,12
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	131 213,64	59 283,29	643 426,13
		Distribution / Uitkering	125 548,82	92 624,01	588 333,16
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
		Total / Totaal			1 231 759,29
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	41 491,56	47 355,00	637 562,68
		Distribution / Uitkering	38 290,01	65 399,21	561 223,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	3 885,59	0,00	3 885,59	
		Total / Totaal			1 202 672,23

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	89 311 026,73	1 926 510,94
		Distribution / Uitkering	94 202 440,20	9 645 270,94
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	22 684 265,04	10 097 498,69
		Distribution / Uitkering	21 602 375,66	15 749 405,03
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 530 066,00	7 420 822,03
		Distribution / Uitkering	5 939 125,29	10 057 496,75
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	95 314,92	0,00	

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	191 889 290,55	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	170,28
			Distribution / Uitkering	170,28
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
30/06/2022	188 646 455,37	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	153,70

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

			Distribution / Uitkering	152,56
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	186 380 927,66	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,09
			Distribution / Uitkering	153,47
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	24,77

13.6.5. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	2,21%	-	-	-	1,80%
Y	CAP	-	-	-	-	(1,73%)

13.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

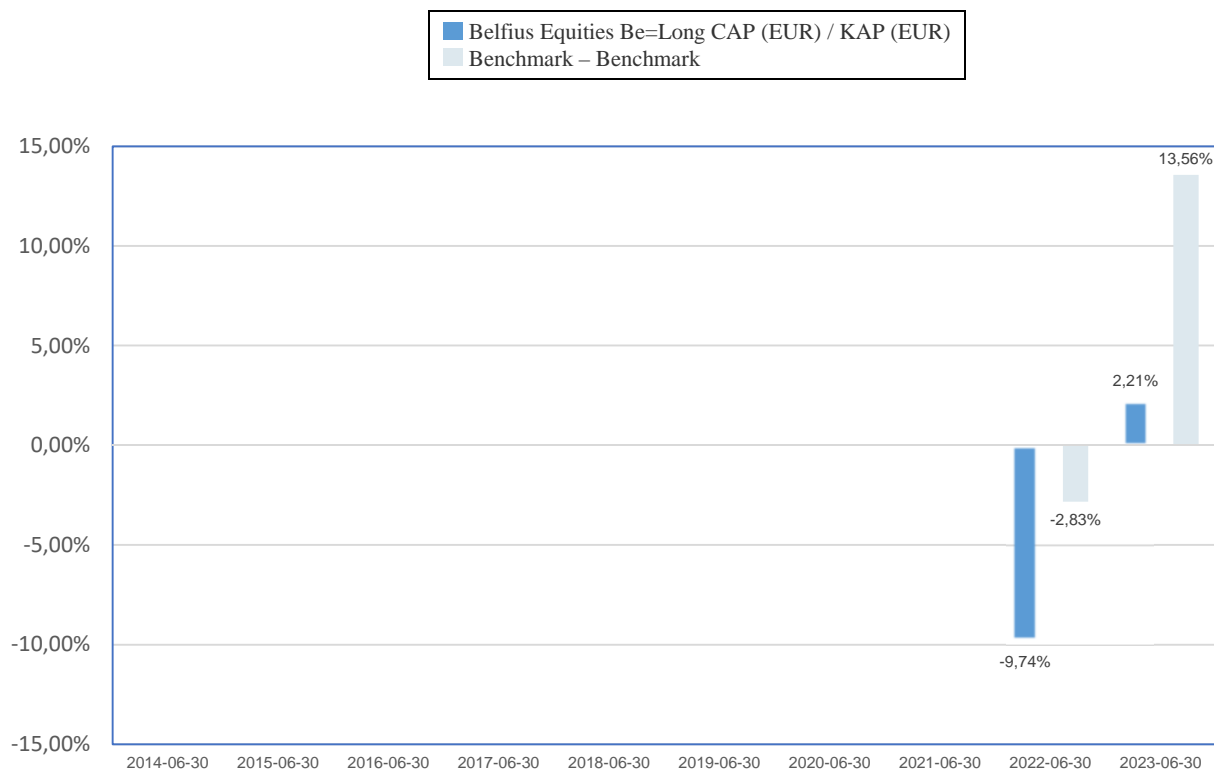
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

13.6.6. Frais

(exprimé en %)

13.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6320959511		1,87%
Classe C / Klasse C	BE6320971631		1,89%
Classe R2 / Klasse R2	BE6320972647		-
Classe R2 / Klasse R2	BE6320973652		-
Classe Y / Klasse Y	BE6333892832		-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Belfius Equities Be=Long

13.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

13.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

13.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

13.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

13.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,50 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Belfius Equities Be=Long

13.7 Notes aux états financiers au 30 juin 2023 (suite)

13.7 Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023 (vervolg)

13.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
228 819,47 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)
37,56 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
16 627,59 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)
8,11 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
4 576,39 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
2,23 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
117 432,52 EUR

Pour un total de :
368 953,87 EUR

13.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

13.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
228 819,47 EUR
- de vergoeding voor het beheer (Klasse Y)
37,56 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
16 627,59 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse Y)
8,11 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
4 576,39 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Y)
2,23 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
117 432,52 EUR

Voor een totaal van :
368 953,87 EUR

13.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

14. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

14.1. Rapport de gestion du compartiment

14.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Move a été lancé le 30 juin 2021.
La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 juin 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

14.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

14.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

14.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

14.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Future Mobility (le « Master ») dont l'objectif est de 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. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités ;
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

14.1. Beheerverslag van het compartiment

14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Move werd gelanceerd op 30 juni 2021.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 juni 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

14.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

14.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

14.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

14.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Future Mobility (de 'Master') een heeft als doelstelling om te 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdeckingsdoeleinden.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente.

Il s'agit d'entreprises qui s'engagent dans des activités favorisant la transition vers :

- Une mobilité plus propre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent les véhicules et vélos électriques, la technologie des batteries, l'hydrogène et la pile à combustible, les transports publics, le contrôle des émissions, etc.
- Une mobilité plus sûre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la conduite autonome, les véhicules connectés, les systèmes avancés d'aide à la conduite, les systèmes de circulation de nouvelle génération, etc.
- Une mobilité plus intelligente, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la mobilité numérique, la ville intelligente, l'économie du partage, la mobilité aérienne urbaine, etc.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 %, les actions de sociétés actives dans le secteur automobile, à hauteur de 30 %, etc.) ;
- instruments du marché monétaire ;
- dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een milieuvriendelijkere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:

- Een groenere 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 verkeersgeleidingssystemen enz.
- Een slimmere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (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 liquiditeiten;
- ICB's en ICBe's tot maximaal 10% van de activa.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants:

- Le compartiment 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 vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le Règlement Délégué(UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- 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.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling aan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente, d'au moins 10 % en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

Les objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique mobilité qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi de la mobilité future. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO2, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, véhicules électriques, stockage d'électricité).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.

De doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke analysemodel voor het thema 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 wagens, opslag van elektriciteit).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodelijst – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;

- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

14.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

14.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

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

- 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;
- 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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%. 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.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

14.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Move a surperformé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au premier semestre de l'année. Le secteur de la technologie a été l'un des plus performants durant la période concernée, soutenu par le pic des taux longs, des données économiques satisfaisantes, des valorisations attractives après la correction de 2022 et la transition du marché vers l'intelligence artificielle. Par ailleurs, le secteur de la consommation cyclique a nettement surperformé le marché dans son ensemble dans ce contexte. Les meilleures contributions sont notamment venues de Palo Alto, Nvidia et OnSemi. Les principaux freins à la performance ont été Apple et Meta Platforms, auxquels nous n'avons aucune exposition, et Alfen Beheer.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

14.1.9. Politique future

L'innovation technologique dans le domaine des batteries, les nouvelles réglementations visant à limiter les émissions de carbone, les incitations à accélérer la transition vers une mobilité durable et l'évolution du comportement des consommateurs sont autant de facteurs positifs pour la performance de la stratégie. Aux États-Unis, l'administration Biden a fixé un objectif de 50 % de véhicules électriques d'ici 2030, tandis que l'Europe se pose en leader mondial en ce qui concerne la pénétration des véhicules électriques. Ainsi, la demande croissante de solutions plus propres, plus sûres et plus intelligentes telles que les semi-conducteurs et les composants pour véhicules électriques, les vélos et la 5G ne sont que quelques exemples des tendances dans lesquelles nous investissons.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

14.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Move presteerde in de eerste helft van het jaar beter dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren over de eerste zes maanden van het jaar, dankzij de piekende langetermijnrente, degelijke economische cijfers, aantrekkelijke waarderingen na de correctie van 2022 en de marktverschuiving naar artificiële intelligentie. Luxegoederen- en diensten presteerden in die context ook sterk beter dan de bredere markt. De bedrijven die het meest bijdroegen tot het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Palo Alto, Nvidia en OnSemi. Apple en Meta Platforms, waarin we geen blootstelling hebben, en Alfen Beheer, wogen op dan weer op het relatieve rendement.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

14.1.9. Toekomstig beleid

Technologische innovatie inzake batterijen, verdere regelgeving om de koolstofuitstoot te beperken en stimulansen om de overgang naar duurzame mobiliteit te versnellen en veranderend consumentengedrag zijn positieve krachten voor de uitvoering van de strategie. In de VS heeft de regering-Biden een doelstelling van 50 % elektrische voertuigen (EV) tegen 2030 ingevoerd, terwijl Europa opkomt als wereldleider in EV-penetratie. De stijgende vraag naar schonere, veiligere en slimmere oplossingen zoals halfgeleiders en componenten voor EV's, fietsen en 5G zijn slechts enkele voorbeelden van de trends waarin we beleggen.

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

14.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

14.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Move

14.2. Bilan

14.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		262 775 245,94	206 788 959,15
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	259 864 119,20	205 586 461,05
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	259 864 119,20	205 586 461,05
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	117 174,63	(38 429,83)
A.	Créances	A.	Vorderingen	291 864,35	207 910,68
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	291 864,35	207 910,68
B.	Dettes	B.	Schulden	(174 689,72)	(246 340,51)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(123 286,38)	(246 340,51)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(51 403,34)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 293 303,82	1 643 074,82
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 293 303,82	1 643 074,82
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(499 351,71)	(402 146,89)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(499 351,71)	(402 146,89)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		262 775 245,94	206 788 959,15
A.	Capital	A.	Kapitaal	223 497 015,03	248 915 690,20
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	1 413 314,81	1 417 332,58
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	37 864 916,10	(43 544 063,63)

Belfius Equities Move

14.3. Postes hors bilan

14.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Move

14.4. Compte de résultats

14.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	39 859 052,10	(39 613 306,75)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	39 859 052,10	(39 613 306,75)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	39 859 052,10	(39 613 306,75)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 950 792,98	(38,90)
A.	Dividendes	A.	Dividendes	1 950 793,39	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,41)	(38,90)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,35	0,22
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,35	0,22
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(3 861 793,24)	(3 930 718,20)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(596,03)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(95 625,37)	(123 175,55)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(95 625,37)	(123 175,55)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(3 545 565,62)	(3 282 115,24)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 479 848,31)	(3 220 886,54)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 479 848,31)	(3 220 886,54)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(65 717,31)	(61 228,70)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(5 400,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(60 317,31)	(55 828,70)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(19 168,30)	(18 754,47)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(13 050,41)	(14 398,70)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(31 518,67)	(34 318,58)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(215 865,54)	(322 444,89)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	59 784,20	(135 296,49)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 910 999,91)	(3 930 756,88)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	37 948 052,19	(43 544 063,63)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(83 136,09)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	37 864 916,10	(43 544 063,63)

Belfius Equities Move

14.5. Affectation et prélèvements

14.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	39 278 230,91	(42 126 731,05)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	37 864 916,10	(43 544 063,63)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	1 413 314,81	1 417 332,58
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	42 126 731,05
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(36 819 559,43)	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(2 458 671,48)	0,00

Belfius Equities Move

14.6. Composition des avoirs et chiffres clés

14.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

14.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

14.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	3	134 001,69	EUR	1 012,67	135 699 488,37	42,64%	52,22%	51,64%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	3	124 809,90	EUR	994,83	124 164 630,83	39,01%	47,78%	47,25%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					259 864 119,20		100,00%	98,89%
Total Actions – Totaal Aandelen					259 864 119,20		100,00%	98,89%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					259 864 119,20		100,00%	98,89%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					259 864 119,20		100,00%	98,89%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 293 303,82			1,25%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 293 303,82			1,25%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 293 303,82			1,25%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					117 174,63			0,04%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					117 174,63			0,04%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(499 351,71)			(0,19%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					262 775 245,94			100,00%

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Belfius Equities Move

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Technologie – Technologie	51,17%
Industrie – Industrie	24,55%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	16,40%
Autres – Andere	4,47%
Télécom – Telecommunicatie	2,27%
Matériaux de base – Basismaterialen	1,14%
Total: – Totaal:	100,00%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	58,51%
Japon – Japan	12,94%
France – Frankrijk	10,45%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,31%
Autres – Andere	4,47%
Taiwan – Taiwan	2,72%
Pays-Bas – Nederland	1,81%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	1,63%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,14%
Norvège – Noorwegen	0,80%
Canada – Canada	0,22%
Total: – Totaal:	100,00%
USD – USD	64,56%
EUR – EUR	17,83%
JPY – JPY	13,74%
CNY – CNY	1,63%
GBP – GBP	1,19%
NOK – NOK	0,80%
CAD – CAD	0,22%
CHF – CHF	0,03%
Total: – Totaal:	100,00%

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

14.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

14.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	7 046 717,05	7 371 889,00	14 418 606,05
Ventes – Verkopen	0,00	0,00	0,00
Total 1 - Totaal 1	7 046 717,05	7 371 889,00	14 418 606,05
Souscriptions – Inschrijvingen	15 850 038,26	14 568 731,48	30 418 769,74
Remboursements – Terugbetalingen	6 525 068,34	5 772 330,71	12 297 399,05
Total 2 - Totaal 2	22 375 106,60	20 341 062,19	42 716 168,79
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	223 693 326,90	240 565 568,41	232 129 447,66
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(6,85%)	(5,39%)	(12,19%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(6,72%)	(5,24%)	(11,85%)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Belfius Equities Move

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatieve percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

14.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

14.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2258562730	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	0,30
LU2258562656	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	0,30

14.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

14.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	500 981,64	500 981,64
		Distribution / Uitkering	483 509,03	483 509,03
		Total / Totaal		984 490,67
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	567 956,44	868 463,55
		Distribution / Uitkering	537 721,63	230 256,27
		Total / Totaal		1 659 437,93
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	112 236,30	945 702,97
		Distribution / Uitkering	113 996,71	57 153,34
		Total / Totaal		1 793 520,72

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	75 147 246,60
		Distribution / Uitkering	72 526 353,77
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	61 823 685,55
		Distribution / Uitkering	58 791 042,26
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15 068 014,95
		Distribution / Uitkering	15 350 754,79

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	147 673 600,37	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
			Distribution / Uitkering	150,00
30/06/2022	206 788 959,15	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	124,61
			Distribution / Uitkering	124,61
30/06/2023	262 775 245,94	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	146,51
			Distribution / Uitkering	146,51

Belfius Equities Move

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

14.6.5. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	17,57%	-	-	-	(1,17%)

14.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

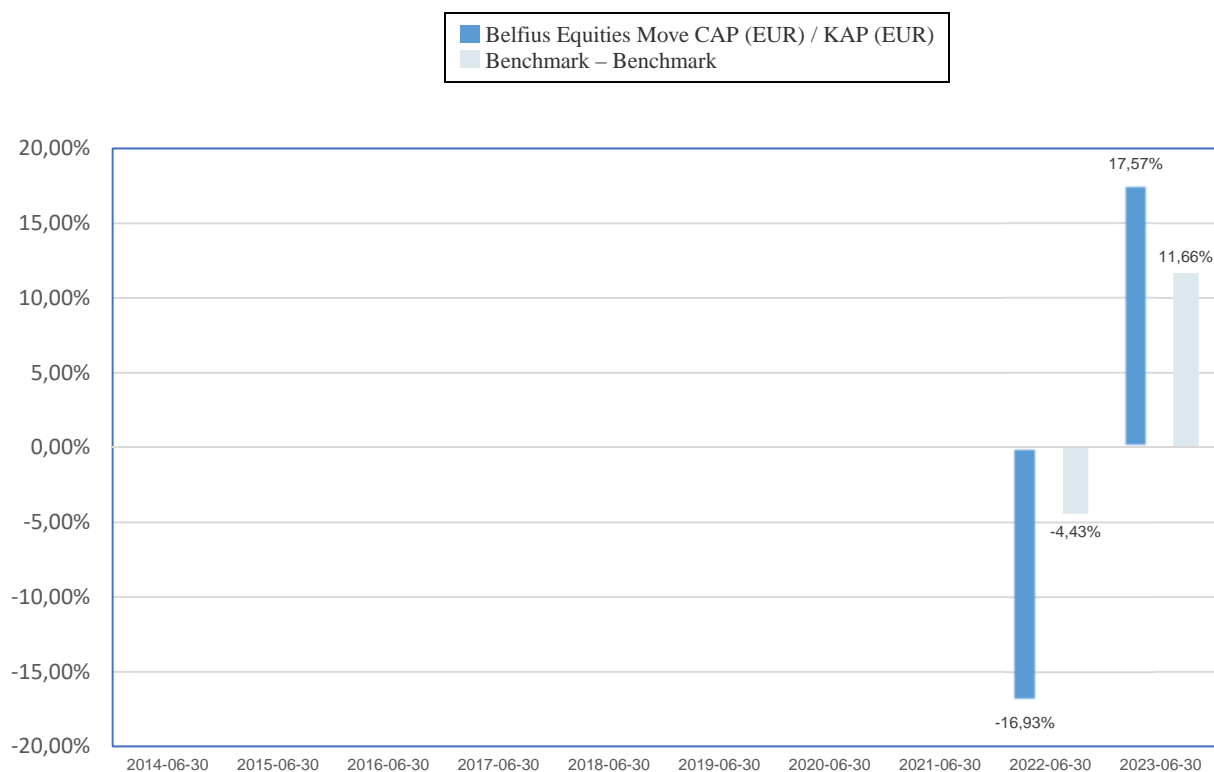
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Move

14.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

14.6.6. Frais (exprimé en %)

14.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6326033816		1,86%
Classe C / Klasse C	BE6326054051		1,86%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6326033816		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6326054051		0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhouder bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

14.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

14.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

14.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
317 693,18 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
7 412,83 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
5 294,90 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
167 500,80 EUR

Pour un total de :
499 351,71 EUR

14.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

14.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

14.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

14.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
317 693,18 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
7 412,83 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
5 294,90 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
167 500,80 EUR

Voor een totaal van :
499 351,71 EUR

14.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

15. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

15.1. Rapport de gestion du compartiment

15.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Become a été lancé le 30 septembre 2021. La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 septembre 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

15.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

15.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

15.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

15.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Children (le « Master ») dont l'objectif est de tirer parti de la performance d'entreprises internationales qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par le gestionnaire de fonds de manière discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

15.1. Beheerverslag van het compartiment

15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Become werd gelanceerd op 30 september 2021.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 september 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

15.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

15.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

15.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

15.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Children (de 'Master') en heeft als doelstelling 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 kan de bedrijven naar eigen goeddunken selecteren.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

Informations concernant le Master

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Children, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation de différents secteurs dans le monde entier, 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...).

Le Master est un fonds de conviction : sa gestion est basée sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.) ;
- instruments du marché monétaire ;
- dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master ;
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

Informatie over de Master

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Children, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en die een positieve invloed op hun leven hebben. 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.).

De Master wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10 % van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICB's tot maximaal 10 % van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master;
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Monnaie d'évaluation : USD.
La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :

- Le compartiment vise à investir dans des 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.);
- Investissement uniquement dans des sociétés dont au moins 10% du revenu (ou capex ou orderbook) est lié à des activités susmentionnées ;
- 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.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. 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 internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde omzet verband houdt met bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan de verstreking van essentiële diensten (schoon water, sanitair, gezondheidszorg, voeding gebruikmaking en/of de levering van producten of diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport en vrijetijdsbesteding, enz.);
- Er wordt alleen belegd in bedrijven waarvan minstens 10% van de omzet (of CapEx of orderboek) verband houdt met de bovenstaande activiteiten;
- ESG-score: het compartiment streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan die van de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index van het compartiment. De ESG-score wordt berekend met behulp van de eigen ESG-analysemethode van Candriam.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--->

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantielijsten – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/>

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

[belfius/](#) >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

15.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

>Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorte financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

15.1.7. Index en benchmark

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

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

développés et émergents à travers le monde.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

15.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Become a nettement sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au premier semestre de l'année. La sous-performance est due à l'univers d'investissement limité lié à l'approche thématique du fonds. Ainsi, la performance relative du fonds a été pénalisée par la forte sous-pondération au secteur des technologies de l'information et par l'absence d'exposition du fonds aux sociétés dites FAANG (Meta Platforms, Amazon, Apple, Netflix, Alphabet). En outre, l'un des sous-thèmes du fonds, à

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

wereld met een ontwikkelde of opkomende markt.

Gebruik van de index

- 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

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

15.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Become presteerde in de eerste helft van het jaar sterk minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. De underperformance is te wijten aan het beperkte beleggingsuniversum dat samenhangt met de thematische benadering van het fonds. De relatieve prestaties van het fonds leden dan ook onder de sterke onderweging in de informatietechnologiesector en het feit dat het fonds geen blootstelling heeft aan een van de FAANG-bedrijven (Meta Platforms, Amazon, Apple, Netflix, Alphabet). Bovendien staat

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

savoir l'éducation, s'est retrouvé sous pression en raison des craintes des investisseurs quant à l'impact perturbateur de l'intelligence artificielle sur le secteur. Les principaux freins à la performance ont été Apple et Nvidia, auxquels nous n'avions aucune exposition, et IDP Education. Advanced Drainage Systems, Hoya Corp et HCA Healthcare ont signé les meilleures contributions à la performance.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

15.1.9. Politique future

La stratégie vise à générer un impact positif en investissant dans des entreprises qui soutiennent le bien-être et le développement des enfants. Ainsi, nous sélectionnons les entreprises en fonction de leur contribution à la satisfaction des besoins fondamentaux des enfants, à l'accès à l'éducation, à la sécurité et aux loisirs, et de leur soutien à l'inclusion financière. En outre, les entreprises sélectionnées font l'objet d'une analyse financière et ESG approfondie qui nous permet d'identifier celles dotées d'un avantage concurrentiel, d'un bilan solide et de modèles économiques durables, ce qui devrait favoriser la création de valeur à long terme.

15.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

een van de subthema's van het fonds, namelijk onderwijs, onder druk door de angst van beleggers voor de disruptieve invloed van artificiële intelligentie op de sector. Vooral Apple en Nvidia, waarin we geen positie hadden, en IDP Education, wogen op het rendement. De beste prestaties kwamen van Advanced Drainage Systems, Hoya Corp en HCA Healthcare.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar

15.1.9. Toekomstig beleid

De strategie wil positieve impact genereren door te beleggen in bedrijven die het welzijn en de ontwikkeling van kinderen ondersteunen. Als zodanig selecteren we bedrijven op basis van hun bijdrage aan de basisbehoeften van kinderen, toegang tot onderwijs, veiligheid, vrije tijd en die financiële inclusie bevorderen. Bovendien ondergaan de geselecteerde bedrijven een grondige financiële en ESG-analyse die ons helpt bedrijven te identificeren met een concurrentievoordeel, sterke balansen en duurzame bedrijfsmodellen, die waardecreatie op lange termijn moeten stimuleren.

15.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Become

15.2. Bilan

15.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		69 742 194,68	78 553 095,45
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	69 365 377,40	78 403 585,74
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	69 365 377,40	78 403 585,74
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	246 737,79	31 032,53
A.	Créances	A.	Vorderingen	480 278,71	220 484,37
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	480 278,71	218 564,37
d.	Autres	d.	Andere	0,00	1 920,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(233 540,92)	(189 451,84)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(215 913,64)	(189 451,84)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(17 627,28)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	270 470,93	268 405,18
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	270 470,93	268 405,18
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(140 391,44)	(149 928,00)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(140 391,44)	(149 928,00)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		69 742 194,68	78 553 095,45
A.	Capital	A.	Kapitaal	73 308 014,49	89 045 125,14
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	111 925,21	528 284,83
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 677 745,02)	(11 020 314,52)

Belfius Equities Become

15.3. Postes hors bilan

15.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Become

15.4. Compte de résultats

15.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(2 945 552,22)	(9 999 517,96)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	(350 713,68)
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	(350 713,68)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(350 713,68)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(2 942 942,03)	(9 638 103,47)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(819 001,49)	(26 446,21)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 123 940,54)	(9 611 657,26)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(2 610,19)	(10 700,81)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(2 610,19)	(10 700,81)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 610,19)	(10 700,81)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	619 207,97	435 585,52
A.	Dividendes	A.	Dividenden	617 837,04	501 855,92
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 658,55	48,70
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 658,55	48,70
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(287,62)	(10 810,43)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	(55 508,67)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(2 245,29)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	0,00	(53 263,38)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,28	0,12
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,28	0,12
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(1 325 299,49)	(1 456 382,20)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(207,25)	(108 908,50)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,60)	(233,02)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(32 282,90)	(147 507,99)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(111 716,31)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(32 282,90)	(35 791,68)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 172 443,95)	(997 139,42)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 147 159,82)	(949 532,59)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 147 159,82)	(949 532,59)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(25 284,13)	(47 606,83)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(4 893,19)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(19 884,13)	(42 713,64)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 291,85)	(8 241,69)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(11 410,79)	(10 725,54)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(67 929,95)	(12 589,76)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(61 578,61)	(120 152,63)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	27 033,91	(50 669,37)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(706 091,24)	(1 020 796,56)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(3 651 643,46)	(11 020 314,52)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(26 101,56)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 677 745,02)	(11 020 314,52)

Belfius Equities Become

15.5. Affectation et prélèvements

15.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 565 819,81)	(10 492 029,69)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(3 677 745,02)	(11 020 314,52)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	111 925,21	528 284,83
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	3 565 819,81	10 492 029,69
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	0,00	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

Belfius Equities Become

15.6. Composition des avoirs et chiffres clés

15.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

15.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

15.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	3	39 161,01	EUR	862,73	33 785 382,47	44,50%	48,71%	48,44%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	3	41 925,90	EUR	848,64	35 579 994,93	46,87%	51,29%	51,02%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					69 365 377,40		100,00%	99,46%
Total Actions – Totaal Aandelen					69 365 377,40		100,00%	99,46%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					69 365 377,40		100,00%	99,46%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					69 365 377,40		100,00%	99,46%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1,57			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		518,78			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		632,69			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		268 388,44			0,38%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		575,13			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		0,97			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		0,55			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		352,73			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					270 470,93			0,39%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					270 470,93			0,39%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					246 737,79			0,35%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					246 737,79			0,35%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(140 391,44)			(0,20%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					69 742 194,68			100,00%

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Belfius Equities Become

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)	Consommation cyclique – Cyclische consumptie	19,37%
	Pharma – Farma	19,22%
	Consommation défensive – Defensieve consumptie	14,36%
	Télécom – Telecommunicatie	10,65%
	Industrie – Industrie	9,68%
	Technologie – Technologie	8,70%
	Services aux collectivités – Nutsbedrijven	4,82%
	Finance – Financiële sector	4,48%
	Autres – Andere	3,52%
	Matériaux de base – Basismaterialen	3,01%
	Immobilier – Vastgoed	2,19%
Total: – Totaal:	100,00%	
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)	États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	42,29%
	Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	22,85%
	France – Frankrijk	6,55%
	Australie – Australië	4,60%
	Pays-Bas – Nederland	4,56%
	Japon – Japan	4,39%
	Suisse – Zwitserland	4,28%
	Autres – Andere	3,52%
	Suède – Zweden	2,60%
	Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,26%
	Irlande – Ierland	2,10%
Total: – Totaal:	100,00%	
Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)	USD – USD	46,98%
	GBP – GBP	19,12%
	EUR – EUR	15,73%
	JPY – JPY	6,60%
	AUD – AUD	4,67%
Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)	CHF – CHF	4,30%
	SEK – SEK	2,60%
	Total: – Totaal:	100,00%

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

15.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

15.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	0,00	0,00	0,00
Ventes - Verkopen	2 587 479,11	3 507 787,20	6 095 266,31
Total 1 - Totaal 1	2 587 479,11	3 507 787,20	6 095 266,31
Souscriptions - Inschrijvingen	2 268 045,05	1 499 313,40	3 767 358,45
Remboursements - Terugbetalingen	4 263 523,81	4 636 990,39	8 900 514,20
Total 2 - Totaal 2	6 531 568,86	6 136 303,79	12 667 872,65
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	80 285 425,56	72 551 266,01	76 418 345,79
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(4,91%)	(3,62%)	(8,60%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(4,90%)	(3,56%)	(8,47%)

Belfius Equities Become

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

15.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2371175907	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	0,30
LU2371178836	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	0,30

15.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

15.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	295 796,62	277 939,76
		Distribution / Uitkering	350 320,15	34 625,74
		Total / Totaal		593 634,17
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 533,89	271 299,76
		Distribution / Uitkering	13 611,10	46 607,47
		Total / Totaal		553 997,80

15.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 616 821,12
		Distribution / Uitkering	5 100 191,19
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 793 408,44
		Distribution / Uitkering	6 107 105,76

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Période Periode			par action Per aandeel	
30/06/2022	78 553 095,45	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	132,33
			Distribution / Uitkering	132,33
30/06/2023	69 742 194,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	125,89
			Distribution / Uitkering	125,89

Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Belfius Equities Become

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

15.6.5. Performances

(exprimé en %)

15.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(4,87%)	-	-	-	(9,52%)

Diagramme en bâtons

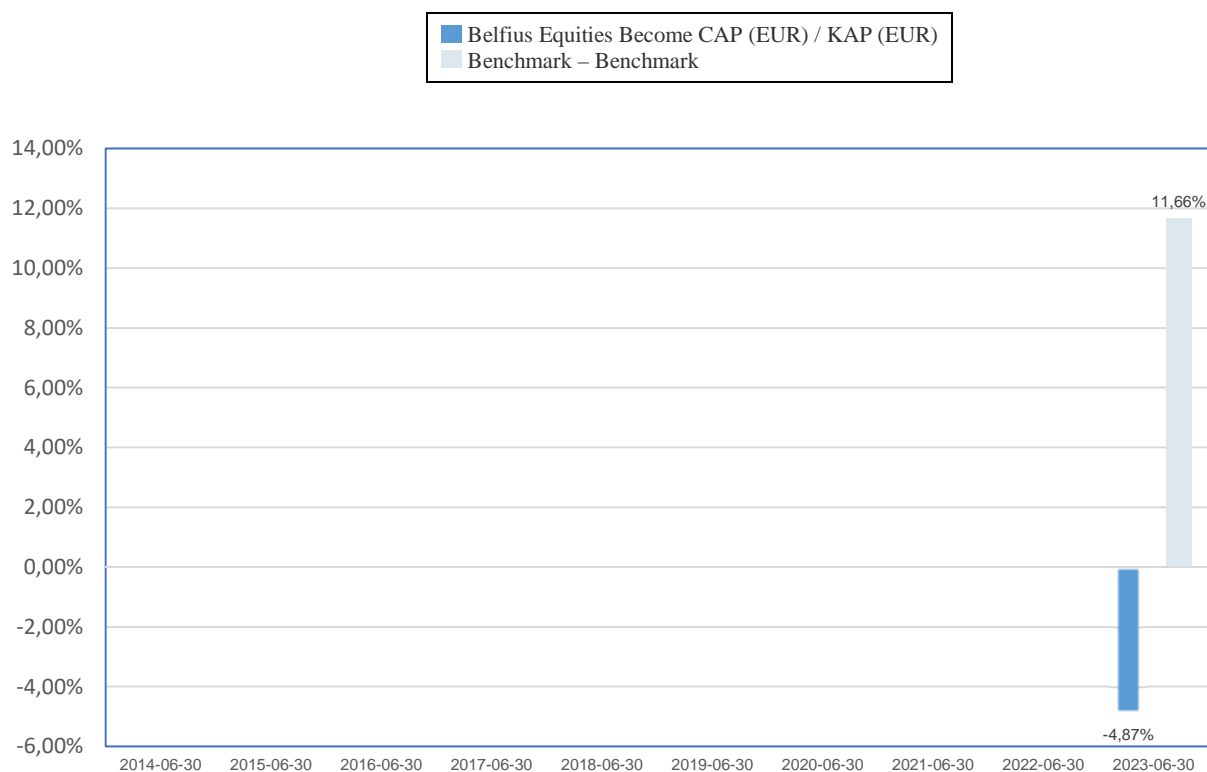
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Become

15.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

15.6.6. Frais

(exprimé en %)

15.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6328358781	1,93%
Classe C / Klasse C	BE6328359797	1,92%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6328358781	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6328359797	0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

15.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

15.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

15.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
86 836,24 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
2 026,16 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
1 447,28 EUR
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
4 052,37 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
44 579,39 EUR

Pour un total de :
140 391,44 EUR

15.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

15.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

15.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

15.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
86 836,24 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
2 026,16 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
1 447,28 EUR
- de vergoeding voor de verhandeling (Klasse C)
4 052,37 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
44 579,39 EUR

Voor een totaal van :
140 391,44 EUR

15.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

16.1. Rapport de gestion du compartiment

16.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Re=New a été lancé le 31 janvier 2022. La période de souscription initiale a été fixée du 03 au 31 janvier 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

16.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

16.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

16.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

16.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Circular Economy (le « Master ») dont l'objectif est bénéficiaire 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. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

16.1. Beheerverslag van het compartiment

16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Re=New werd gelanceerd op 31 Januari 2022.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 03 t.e.m. 31 Januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

16.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

16.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

16.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

16.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Circular Economy (de 'Master') en heeft als doelstelling om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een circulaire economie 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevoel vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Informations concernant le Master

1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, sicav répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises actives le monde entier de petite, de moyenne et de grande capitalisation soutenant la transition vers une économie circulaire. Ces entreprises sont à l'avant-garde de la transition, en offrant des produits, des processus, des technologies et/ou des services s'écartant du modèle économique linéaire actuel (« extraire, fabriquer et jeter ») en cherchant à réduire le besoin de matières premières neuves et/ou en réduisant la production de déchets. Ces entreprises se trouvent dans des secteurs tels que la gestion des déchets, les ressources renouvelables, le prolongement de la durée de vie des produits et services ainsi que l'optimisation des ressources.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.) ;
- instruments du marché monétaire ;
- dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Informatie over de Master

1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, bevek die voldoet aan de voorwaarden van 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 beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen 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 een pioniersrol vervullen in deze transitie door producten, processen, technologieën en/of diensten te ontwikkelen die een alternatief vormen voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Deze bedrijven zijn actief in sectoren die zich bezig houden met afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10 % van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICB's tot maximaal 10 % van de activa.

3. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.com

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.Candriam.com

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :

- Le compartiment 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 calcul de la température d'un portefeuille est basé sur une méthodologie évaluant l'alignement d'un portefeuille avec un scénario spécifique de réduction des gaz à effet de serre. La méthodologie utilise les données disponibles sur les émissions de gaz à effet de serre des entreprises, ainsi que les émissions évitées et combine ces données avec une évaluation prospective de l'alignement des entreprises sur les objectifs de réduction de carbone spécifiques à un secteur.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le Règlement Délégué(UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.com

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.Candriam.com

Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder

SFDR-categorie

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- 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.

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. Deze methode gebruikt de beschikbare gegevens voor de broeikasgasuitstoot van bedrijven, evenals de vermeden emissies en combineert deze gegevens met een van een toekomstgerichte beoordeling van de afstemming van de bedrijven op de specifieke streefdoelen van een sector voor het verminderen van koolstofemissies.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (High Stake Companies), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir un score circulaire d'au moins 5 (sur une échelle de 0 à 10, 10 étant le reflet de la circularité la plus élevée). Ce score circulaire résulte d'un cadre de circularité exclusif, qui s'articule autour de trois facteurs : l'engagement circulaire, les résultats circulaires et l'élan circulaire.

Ces objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique circulaire spécifique qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent à apporter des solutions favorisant une économie circulaire. Elles ont été identifiées soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles pour aborder la transition vers l'économie circulaire (« facilitateurs »), soit comme des entreprises qui adoptent ces solutions dans leur chaîne de valeurs et leurs activités économiques, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental (« transformateurs »).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven een circulaire score van minstens 5 (op een schaal van 0 tot 10, waarbij 10 de hoogste circulariteit betekent). Deze circulaire score is het resultaat van een exclusief kader voor circulariteit dat rekening houdt met drie factoren: circulair engagement, circulaire prestaties en circulair momentum.

Deze doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke op circulariteit gerichte analysemodel dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen voor een circulaire economie. Dit gebeurt ofwel via bedrijven die directe en tastbare oplossingen bieden om de overgang te maken naar een circulaire economie (zogenaamde 'enablers'), ofwel bedrijven die oplossingen toepassen in hun waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodel – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Fonds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
 - La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
 - Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
 - L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
 - Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,
- En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

16.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
 - Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
 - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
 - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
 - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

16.1.6. Index en benchmark

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

- 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

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 tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

(volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

16.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Re=New a sous-performé l'indice MSCI World All Countries malgré un bon début d'année, les matériaux et les valeurs industrielles ayant fortement progressé en janvier. Le fonds a toutefois sous-performé depuis février, les technologies de l'information ayant le plus freiné la performance, en partie en raison de la sélection de titres parmi les prestataires de services aux industriels visant à accompagner leur transition vers une économie circulaire, et en particulier l'absence d'exposition aux poids lourds technologiques américains tels qu'Apple et Nvidia.

Le deuxième frein le plus important provient des valeurs industrielles axées sur l'environnement. Les principaux freins à la performance ont été Apple et Nvidia, auxquels nous n'avons aucune exposition, ainsi que la position dans American Water Works. Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné Owens Corning, Bentley Systems et Adobe.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

16.1.8. Politique future

Le fonds reste concentré sur ce qu'il peut contrôler dans un univers d'investissement thématique attentivement élaboré mais limité : la sélection de titres, l'allocation géographique, sectorielle et par style, et le dimensionnement des risques. Les incertitudes macroéconomiques ne manquent pas dans toutes

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

16.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds presteerde minder dan de MSCI World All Countries NR ondanks de goede start van het jaar met sterke stijgingen in de sectoren materialen en industrie in januari. Sinds februari bleef het fonds achter op de bredere markt, waarbij IT de grootste negatieve bijdrage leverde, deels door stockpicking bij bedrijven die diensten leveren aan de industrie om hen te helpen meer circulair te worden en vooral door ontbrekende posities in de grootste Amerikaanse technologieaandelen, zoals Apple en Nvidia. Vooral Apple en Nvidia, waarin we geen positie hebben, wogen dus op het rendementen, evenals onze positie in American Water Works. De beste prestaties kwamen onder meer van Owens Corning, Bentley Systems en Adobe.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar.

16.1.8. Toekomstig beleid

Het fonds blijft zich richten op het controleerbare maar beperkt thematisch beleggingsuniversum: aandelenselectie, regio, sector & stijlallocatie en afstemming van de risico's. Macroeconomische onzekerheden zijn er in overvloed in elke regio die vragen om een aanpak op basis van een 'barbell', vooral als

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

les régions, ce qui impose une approche « barbell », en particulier en cas de nouveau resserrement des taux de la Fed alors que le reflux de l'inflation demeure modeste. Nous continuons de penser que les entreprises qui adoptent les pratiques de l'économie circulaire seront bien placées pour générer des rendements financiers attractifs sur le long terme. L'économie circulaire devrait atteindre 4 500 milliards de dollars d'ici 2030. La nécessité urgente de relever les défis environnementaux et la rareté des ressources pourrait faire que nous y arriverons plus rapidement que prévu. Les indicateurs de valorisation deviennent de plus en plus attractifs dans le domaine de l'économie circulaire et offrent des niveaux d'entrée intéressants. La lutte contre le changement climatique et l'épuisement des ressources ne fait que commencer et a reçu un coup de pouce supplémentaire du fait de la recherche des gouvernements d'une plus grande indépendance énergétique et en termes de matières premières, en particulier dans l'UE.

16.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de Fed verder verstrakt terwijl de inflatie matig blijft vertragen. We blijven van mening dat bedrijven die de circulaire economie omarmen goed geplaatst zijn om op de lange termijn aantrekkelijke rendementen te genereren. De circulaire economie zal naar verwachting 4,5 biljoen dollar groot zijn in 2030. De urgentie om zowel de milieuproblemen als de grondstoffenschaarste aan te pakken, kan betekenen dat we er sneller zijn dan gedacht. De waarderingen zijn aantrekkelijker geworden voor de circulaire economie en bieden aantrekkelijke instapniveaus. De strijd tegen klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen is nog maar net begonnen en heeft een extra impuls gekregen door het streven van regeringen naar meer onafhankelijkheid op het gebied van energie en grondstoffen, met name in de EU.

16.1.9. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Re=New

16.2. Bilan

16.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		286 608 328,47	230 080 477,55
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	286 059 801,49	229 614 035,32
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	286 059 801,49	229 614 035,32
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(311 508,87)	(82 950,58)
A.	Créances	A.	Vorderingen	304 419,02	1 519 391,71
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	304 419,02	1 519 391,71
B.	Dettes	B.	Schulden	(615 927,89)	(1 602 342,29)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(553 133,56)	(1 602 342,29)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(62 794,33)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	1 402 596,73	1 082 450,19
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 402 596,73	1 082 450,19
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(542 560,88)	(533 057,38)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	6 563,88	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(549 124,76)	(533 057,38)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		286 608 328,47	230 080 477,55
A.	Capital	A.	Kapitaal	272 711 621,00	262 172 065,16
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	2 057 814,70	(2 290 550,85)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11 838 892,77	(29 801 036,76)

Belfius Equities Re=New

16.3. Postes hors bilan

16.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Re=New

16.4. Compte de résultats

16.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	14 168 298,82	(28 064 857,51)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14 168 298,82	(28 064 857,51)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(359 582,55)	(144 147,11)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	14 527 881,37	(27 920 710,40)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 314 557,41	(1 550,01)
A.	Dividendes	A.	Dividendes	2 306 479,20	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	8 078,21	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	8 078,21	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	0,00	(1 550,01)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,34	0,14
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,34	0,14
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(4 546 440,99)	(1 734 629,38)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(684,18)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(109 781,84)	(46 875,72)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(109 781,84)	(46 875,72)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 060 774,12)	(1 433 097,42)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 986 278,59)	(1 406 272,04)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 986 278,59)	(1 406 272,04)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(74 495,53)	(26 825,38)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(5 400,00)	(2 450,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(69 095,53)	(24 375,38)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(22 366,98)	(10 390,76)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(13 446,21)	(7 271,58)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(35 251,33)	(15 145,22)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(259 604,03)	(106 165,28)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(44 344,80)	(115 683,40)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(2 231 883,24)	(1 736 179,25)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11 936 415,58	(29 801 036,76)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(97 522,81)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11 838 892,77	(29 801 036,76)

Belfius Equities Re=New

16.5. Affectation et prélèvements

16.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	13 896 707,47	(32 091 587,61)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	11 838 892,77	(29 801 036,76)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	2 057 814,70	(2 290 550,85)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	32 091 587,61
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(13 896 707,47)	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

Belfius Equities Re=New

16.6. Composition des avoirs et chiffres clés

16.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

16.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

16.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	3	140 391,32	EUR	945,69	132 766 669,30	27,34%	46,41%	46,32%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	3	164 677,27	EUR	930,87	153 293 132,19	31,56%	53,59%	53,49%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					286 059 801,49		100,00%	99,81%
Total Actions – Totaal Aandelen					286 059 801,49		100,00%	99,81%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					286 059 801,49		100,00%	99,81%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					286 059 801,49		100,00%	99,81%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 402 596,73			0,49%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					1 402 596,73			0,49%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					1 402 596,73			0,49%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					(311 508,87)			(0,11%)
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					(311 508,87)			(0,11%)
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(542 560,88)			(0,19%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					286 608 328,47			100,00%

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Belfius Equities Re=New

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	24,07%
Technologie – Technologie	21,83%
Matériaux de base – Basismaterialen	18,50%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	15,72%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	6,66%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	6,05%
Autres – Andere	4,44%
Finance – Financiële sector	1,64%
Energie – Energie	1,09%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	63,37%
France – Frankrijk	7,61%
Suisse – Zwitserland	4,79%
Autres – Andere	4,44%
Pays-Bas – Nederland	3,52%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,47%
Suède – Zweden	2,46%
Japon – Japan	1,89%
Canada – Canada	1,88%
Finlande – Finland	1,78%
Danemark – Denemarken	1,65%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	1,64%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,28%
Belgique – België	0,22%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	65,84%
EUR – EUR	15,52%
CHF – CHF	4,79%
GBP – GBP	3,51%
CAD – CAD	2,81%
SEK – SEK	2,32%
JPY – JPY	1,92%
DKK – DKK	1,65%
CNY – CNY	1,64%
Total: – Totaal:	100,00%

Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).

De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).

16.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

16.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	28 618 035,62	19 872 562,55	48 490 598,17
Ventes – Verkopen	2 187 938,08	4 025 192,74	6 213 130,82
Total 1 - Totaal 1	30 805 973,70	23 897 755,29	54 703 728,99
Souscriptions - Inschrijvingen	34 665 679,57	22 612 996,66	57 278 676,23
Remboursements - Terugbetalingen	5 851 520,55	6 738 197,53	12 589 718,08
Total 2 - Totaal 2	40 517 200,12	29 351 194,19	69 868 394,31
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	256 293 527,04	275 350 049,25	265 821 788,15
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(3,79%)	(1,98%)	(5,70%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(3,74%)	(1,96%)	(5,64%)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les

Belfius Equities Re=New

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

16.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

16.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2109443114	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	0,00
LU2109443205	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	0,00

16.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

16.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	992 607,18	949 283,67
		Capitalisation / Kapitalisatie	810 701,56	798 530,10
		Total / Totaal		1 747 813,77
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	220 941,56	1 108 719,30
		Capitalisation / Kapitalisatie	194 754,19	962 940,89
		Total / Totaal		2 071 660,19

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	147 345 937,15
		Capitalisation / Kapitalisatie	120 430 497,99
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	30 484 123,95
		Capitalisation / Kapitalisatie	26 794 552,28

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			par action Per aandeel	
30/06/2022	230 080 477,55	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	131,64
			Capitalisation / Kapitalisatie	131,64
30/06/2023	286 608 328,47	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	138,35
			Capitalisation / Kapitalisatie	138,35

Belfius Equities Re=New

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

16.6.5. Performances

(exprimé en %)

16.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	5,10%	-	-	-	(5,56%)

Diagramme en bâtons

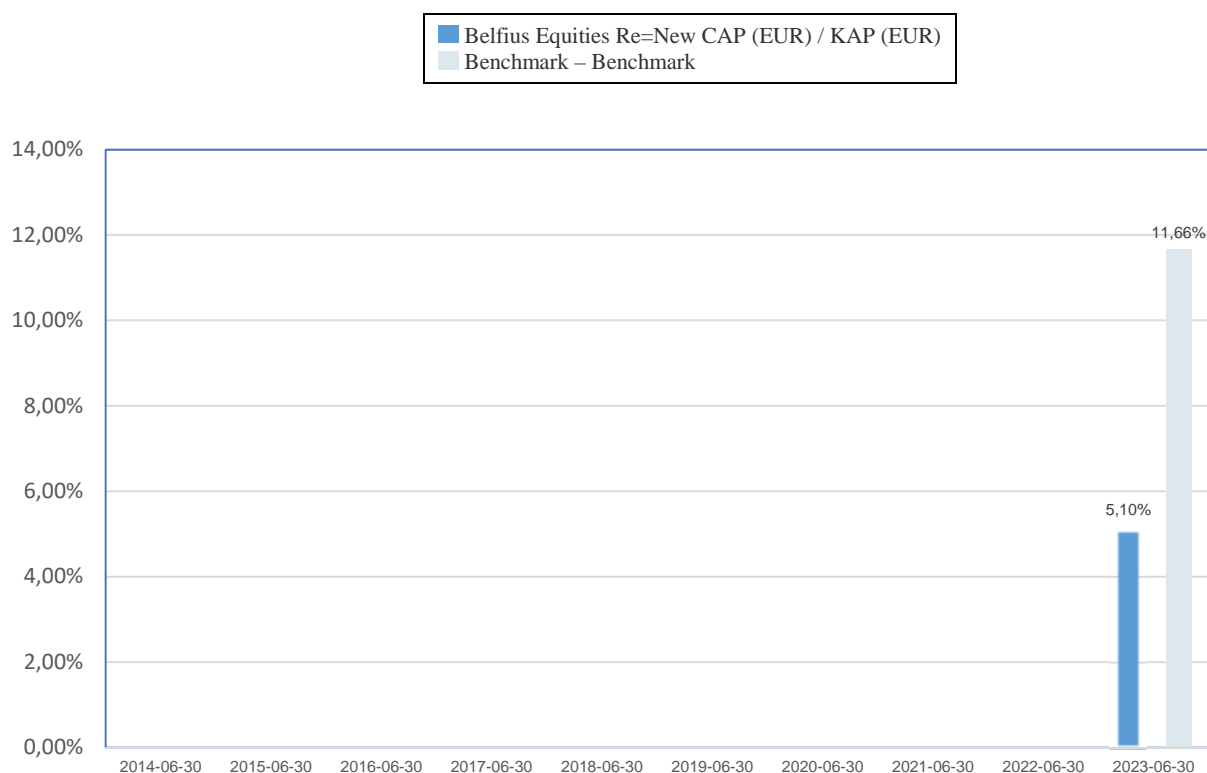
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Re=New

16.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

16.6.6. Frais (exprimé en %)

16.6.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		1,90%
Classe C / Klasse C	BE6328360803		1,90%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6328360803		0,16%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

16.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

16.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

16.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
347 918,60 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
8 118,11 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
5 798,62 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
185 839,43 EUR

Pour un total de :
549 124,76 EUR

16.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

16.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

16.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

16.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
347 918,60 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
8 118,11 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
5 798,62 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
185 839,43 EUR

Voor een totaal van :
549 124,76 EUR

16.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

17.1. Rapport de gestion du compartiment

17.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Virtu=All a été lancé le 30/06/2022
La période de souscription initiale a été fixée du 01 au 30 juin 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

17.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

17.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

17.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

17.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business modèle, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

17.1. Beheerverslag van het compartiment

17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Virtu=All werd gelanceerd op 30 Juni 2022. De initiële inschrijvingsperiode liep van 01 t.e.m. 30 Juni 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

17.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

17.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

17.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

17.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel 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

Categorieën toegelaten activa

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 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 het vermogen van het compartiment uitmaken.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business modèle.

Le métavers est un monde virtuel qui peut être considéré comme la fusion en temps réel entre le monde physique et un monde numérique généré par ordinateur, dans lequel un nombre illimité d'utilisateurs peuvent créer, interagir, voyager, consommer, travailler...

Au sein du métavers, les utilisateurs pourront découvrir des contenus, et des services créés et exploités par un large éventail de contributeurs avec lesquels ils pourront effectuer des transactions dans le cadre d'une économie virtuelle.

La convergence des mondes physique et numérique ouvre la voie à un grand nombre de nouvelles applications, tant dans le domaine de la consommation que dans le domaine industriel. (p.ex : « block chain technology », logiciel de conception/simulation, médias sociaux, infrastructure cloud, réalité virtuelle/augmentée, jumeaux numériques, éducation, applications de divertissement,...).

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Bijzondere 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: "Blockchain-technologie", ontwerp-/simulatiesoftware, sociale media, cloudinfrastructuur, virtuele/verbeterde realiteit, digitale tweelingen, onderwijs, amusementstoepassingen).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: 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 beleggingsdoelstellingen 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.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 20%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantielijsten – Fonds.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs ;
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes ;
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;

- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

17.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorte financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

17.1.6. Index en benchmark

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:

- 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

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.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

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

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

17.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Virtu=All a nettement surperformé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au premier semestre de l'année. Le secteur de la technologie a été l'un des plus performants durant la période, soutenu par le pic des taux longs, des données économiques satisfaisantes, des valorisations attractives après la correction de 2022 et la transition du marché vers l'intelligence artificielle. Les meilleures contributions sont notamment venues de Nvidia, Renesas Electronics et Advanced Micro Devices. Les principaux freins à la performance ont été Meta Platforms (exclu de l'univers pour des raisons ESG) et l'absence d'exposition à Tesla et Amazon.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

17.11.2022-18.11.2022

Passif

Les montants négatifs sur les comptes de trésorerie ne peuvent être supérieurs à 3 % du TNA :

BE38 0689 4516 2872_USD 3,31%

17.1.8. Politique future

Belfius Equities Virtu=All investit dans des entreprises clairement associées au métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou d'une volonté affichée d'intégrer le métavers dans leur modèle économique. Le métavers désigne une nouvelle version tridimensionnelle d'Internet. Il s'agit d'un espace numérique dans lequel les utilisateurs interagissent entre eux sous forme d'avatars. Différentes technologies disruptives telles que l'informatique

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.

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 zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

17.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Virtu=All heeft in de eerste helft van het jaar sterk beter gepresteerd dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren tijdens de rapporteringsperiode, dankzij de piekende langetermijnrente, degelijke economische cijfers, aantrekkelijke waarderingen na de correctie van 2022 en de marktverschuiving naar artificiële intelligentie. De beste presterende posities ten opzichte van de bredere markt waren onder meer Nvidia, Renesas Electronics en Advanced Micro Devices. De bedrijven die een negatieve impact hadden op de relatieve prestatie van het fonds waren onder meer Meta Platforms (waarin we om ESG-redenen niet kunnen beleggen) en de ontbrekende blootstelling aan Tesla en Amazon.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

17.11.2022-18.11.2022

Passief

De negatieve bedragen op de kasrekeningen mogen niet meer zijn dan 3 % van de TNA:

BE38 0689 4516 2872_USD 3,31%

17.1.8. Toekomstig beleid

Belfius Equities Virtu=All investeert in bedrijven die een duidelijke link hebben met het metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of een duidelijke wens om het metaversum te integreren in hun business model. Het metaversum is een nieuwe driedimensionale versie van het internet. Het is een digitale plek waar mensen met elkaar communiceren in de vorm van avatars. Verschillende ontwrichtende technologieën zoals edge computing of high-

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

de pointe ou l'informatique haute performance sont essentielles à son développement. Le métavers pourrait donner un coup de pouce à l'ensemble du secteur technologique. Selon McKinsey, le marché du métavers pourrait atteindre une taille de 5 000 milliards de dollars d'ici 2030 avec une forte croissance dans plusieurs segments : selon les estimations de GrandViewResearch, le marché des NFT et des certificats numériques d'authenticité devrait atteindre 80 milliards de dollars d'ici 2025, tandis que le marché mondial des jumeaux numériques devrait enregistrer un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 39,1 % entre 2022 et 2030, à 155 milliards de dollars.

17.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

performance computing zijn essentieel voor de ontwikkeling ervan. Het metaversum kan de hele technologiesector een impuls geven. Volgens McKinsey kan de markt van het metaversum tegen 2030 een omvang van 5 biljoen dollar bereiken, met een sterke groei in verschillende subsectoren. Volgens schattingen van Grand View Research zal de markt voor NFT's en digitale echtheidscertificaten tegen 2025 naar schatting 80 miljard dollar bereiken, terwijl de wereldwijde markt voor digitale tweelingen van 2022 tot 2030 naar verwachting met een samengesteld jaarlijks groeipercentage (CAGR) van 39,1 % zal groeien tot 155 miljard dollar.

17.1.9. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Virtu=All

17.2. Bilan

17.2. Balans

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		105 887 014,86	39 326 692,36
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	100 232 348,01	0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	100 232 348,01	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	100 232 348,01	0,00
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	100 232 348,01	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	217 628,83	39 326 692,36
A.	Créances	A.	Vorderingen	6 906 524,37	39 326 692,36
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	6 906 524,37	39 326 692,36
B.	Dettes	B.	Schulden	(6 688 895,54)	0,00
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(6 672 382,09)	0,00
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(16 513,45)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	5 615 130,54	0,00
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 615 130,54	0,00
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(178 092,52)	0,00
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	3 214,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	32 909,95	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(214 216,47)	0,00
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		105 887 014,86	39 326 692,36
A.	Capital	A.	Kapitaal	89 418 348,81	39 326 692,36
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	3 626 599,33	0,00
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12 842 066,72	0,00

Belfius Equities Virtu=All

17.3. Postes hors bilan

17.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Equities Virtu=All

17.4. Compte de résultats

17.4. Resultatenrekening

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	13 928 696,87	0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	13 979 484,32	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	13 979 484,32	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	2 333 550,23	0,00
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	11 645 934,09	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(50 787,45)	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(50 787,45)	0,00
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(50 787,45)	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	497 888,79	0,00
A.	Dividendes	A.	Dividendes	563 625,71	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	34 948,18	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	34 948,18	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(14 181,06)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(86 504,04)	0,00
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(346,27)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(86 157,77)	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,20	0,00
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,20	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitiatiekosten	(1 555 146,26)	0,00
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(43 048,05)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(100,92)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(141 854,54)	0,00
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(111 084,59)	0,00
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(30 769,95)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 179 287,73)	0,00
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 106 309,18)	0,00
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 106 309,18)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(72 978,55)	0,00
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(6 600,00)	0,00
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(66 378,55)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 088,38)	0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(11 310,00)	0,00
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(14 618,55)	0,00
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(110 167,53)	0,00
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(48 483,06)	0,00
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 057 257,27)	0,00
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	12 871 439,60	0,00
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(29 372,88)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	12 842 066,72	0,00

Belfius Equities Virtu=All

17.5. Affectation et prélèvements

17.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023	30/06/2022
				EUR	EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	16 468 666,05	0,00
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	12 842 066,72	0,00
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	3 626 599,33	0,00
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	0,00	0,00
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	(15 254 390,07)	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	(1 214 275,98)	0,00

Belfius Equities Virtu=All

17.6. Composition des avoirs et chiffres clés

17.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

17.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

17.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Suisse – Zwitserland								
LOGITECH INTL SA		14 856,00	CHF	53,24	810 330,52		0,81%	0,77%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	810 330,52	0,81%	0,77%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
GOERTEK INC -A-		360 308,00	CNY	17,75	806 989,52		0,81%	0,76%
					Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)	806 989,52	0,81%	0,76%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SIEMENS AG /NAM.		19 480,00	EUR	152,54	2 971 479,20		2,96%	2,81%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	2 971 479,20	2,96%	2,81%
France – Frankrijk								
DASSAULT SYSTEMES		42 428,00	EUR	40,62	1 723 637,50		1,72%	1,63%
					Total: France – Totaal: Frankrijk	1 723 637,50	1,72%	1,63%
Japon – Japan								
CAPCOM CO LTD		46 900,00	JPY	5 695,00	1 693 826,14		1,69%	1,60%
RENESAS ELECTRONICS CORP		101 000,00	JPY	2 701,50	1 730 328,68		1,73%	1,63%
SONY GROUP REGISTERED SHS		35 600,00	JPY	12 965,00	2 927 013,86		2,92%	2,76%
					Total: Japon – Totaal: Japan	6 351 168,68	6,34%	6,00%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)								
NAVER CORP - SHS		12 999,00	KRW	182 800,00	1 653 115,36		1,65%	1,56%
NCSOFT CORPORATION		3 787,00	KRW	295 000,00	777 202,78		0,78%	0,73%
					Total: Corée du Sud (République) – Totaal: Zuid-Korea (Republiek)	2 430 318,14	2,42%	2,30%
Caïmanes – Caymaneilanden								
SEA LTD /ADR		32 184,00	USD	58,04	1 712 153,40		1,71%	1,62%
XIAOMI CORPORATION		1 327 898,00	HKD	10,72	1 664 967,83		1,66%	1,57%
					Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden	3 377 121,23	3,37%	3,19%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
LOBANT S.A.		4 833,00	USD	179,72	796 138,19		0,79%	0,75%
					Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)	796 138,19	0,79%	0,75%
Pays-Bas – Nederland								
UNIV MU GR BR RG		84 126,00	EUR	20,35	1 711 964,10		1,71%	1,62%
					Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	1 711 964,10	1,71%	1,62%
Suède – Zweden								
HEXAGON RG-B		153 117,00	SEK	132,75	1 724 864,79		1,72%	1,63%

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SURGICAL SCI SE RG		51 188,00	SEK	241,20	1 047 713,60		1,05%	0,99%
Total: Suède – Totaal: Zweden					2 772 578,39		2,77%	2,62%
Taiwan – Taiwan								
.TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		32 134,00	USD	100,92	2 972 468,63		2,97%	2,81%
Total: Taiwan – Totaal: Taiwan					2 972 468,63		2,97%	2,81%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		6 722,00	USD	488,99	3 012 823,81		3,01%	2,85%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		29 693,00	USD	113,91	3 100 210,48		3,09%	2,93%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		20 636,00	USD	89,87	1 699 869,22		1,70%	1,61%
ALPHABET INC -A-		26 984,00	USD	119,70	2 960 572,69		2,95%	2,80%
ANSYS INC		5 666,00	USD	330,27	1 715 224,40		1,71%	1,62%
APPLE INC		17 136,00	USD	193,97	3 046 626,87		3,04%	2,88%
ARISTA NETWORKS INC		11 790,00	USD	162,06	1 751 317,51		1,75%	1,65%
AUTODESK INC.		8 907,00	USD	204,61	1 670 450,29		1,67%	1,58%
BENTLEY SYSTEM-B		34 485,00	USD	54,23	1 714 135,24		1,71%	1,62%
BROADCOM INC		3 824,00	USD	867,43	3 040 377,93		3,03%	2,87%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		8 012,00	USD	234,52	1 722 249,53		1,72%	1,63%
CLOUDFLARE INC		27 643,00	USD	65,37	1 656 299,64		1,65%	1,56%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		12 666,00	USD	146,87	1 705 092,04		1,70%	1,61%
ELECTRONIC ARTS		14 064,00	USD	129,70	1 671 953,07		1,67%	1,58%
EQUINIX INC /REIT		2 389,00	USD	783,94	1 716 620,22		1,71%	1,62%
GENERAL ELECTRIC RG		30 333,00	USD	109,85	3 054 152,20		3,05%	2,88%
IBM CORP		24 613,00	USD	133,81	3 018 758,51		3,01%	2,85%
INTUITIVE SURGICAL INC		9 739,00	USD	341,94	3 052 386,49		3,05%	2,88%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		11 058,00	USD	167,45	1 697 215,49		1,69%	1,60%
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		20 713,00	USD	91,11	1 729 753,83		1,73%	1,63%
MICRON TECHNOLOGY INC		27 264,00	USD	63,11	1 577 113,69		1,57%	1,49%
MICROSOFT CORP.		9 656,00	USD	340,54	3 013 981,89		3,01%	2,85%
NVIDIA CORP.		7 887,00	USD	423,02	3 058 074,01		3,05%	2,89%
OKTA INC		26 407,00	USD	69,35	1 678 575,11		1,67%	1,59%
PAYPAL HOLDINGS INC		27 831,00	USD	66,73	1 702 257,22		1,70%	1,61%
PINTEREST INC -A-		65 369,00	USD	27,34	1 638 119,58		1,63%	1,55%
PTC INC SHS		13 066,00	USD	142,30	1 704 208,80		1,70%	1,61%
QUALCOMM INC.		27 590,00	USD	119,04	3 010 369,94		3,00%	2,84%
SKYWORKS SOLUTIONS INC *OPA*		16 992,00	USD	110,69	1 723 963,78		1,72%	1,63%
SNOWFLAKE RG-A		9 995,00	USD	175,98	1 612 209,07		1,61%	1,52%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		12 588,00	USD	147,16	1 697 937,75		1,69%	1,60%
UNITY SOFTWARE I		41 652,00	USD	43,42	1 657 680,88		1,65%	1,57%
WALT DISNEY COMPANY		36 508,00	USD	89,28	2 987 565,76		2,98%	2,82%
ZSCALER INC		12 752,00	USD	146,30	1 710 006,97		1,71%	1,61%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					73 508 153,91		73,34%	69,42%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					100 232 348,01		100,00%	94,66%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					100 232 348,01		100,00%	94,66%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					100 232 348,01		100,00%	94,66%

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		348 320,50			0,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		374,31			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		269 012,46			0,25%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 195 514,39			3,96%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		695 283,14			0,66%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		106 625,74			0,10%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					5 615 130,54			5,30%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 615 130,54			5,30%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					217 628,83			0,21%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					217 628,83			0,21%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(178 092,52)			(0,17%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					105 887 014,86			100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	45,11%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	17,05%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	9,89%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	8,51%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,05%
Télécommunications – Telecommunicatie	3,00%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	2,98%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,50%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,73%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,72%
Immobilier – Vastgoed	1,71%
Services divers – Diverse diensten	1,70%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,05%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	73,34%
Japon – Japan	6,34%
Caïmanes – Caymaneilanden	3,37%
Taiwan – Taiwan	2,97%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,96%
Suède – Zweden	2,77%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	2,42%
France – Frankrijk	1,72%
Pays-Bas – Nederland	1,71%
Suisse – Zwitserland	0,81%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,81%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,79%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	78,81%
EUR - EUR	6,39%
JPY - JPY	6,34%
SEK - SEK	2,77%
KRW - KRW	2,42%
HKD - HKD	1,66%
CHF - CHF	0,81%
CNY - CNY	0,81%
Total: - Totaal:	100,00%

17.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

17.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	74 600 621,08	34 985 623,00	109 586 244,08
Ventes - Verkopen	6 680 083,38	16 653 297,01	23 333 380,39
Total 1 - Totaal 1	81 280 704,46	51 638 920,01	132 919 624,47
Souscriptions - Inschrijvingen	36 152 740,99	23 164 341,11	59 317 082,10
Remboursements - Terugbetalingen	2 064 673,56	3 534 152,76	5 598 826,32
Total 2 - Totaal 2	38 217 414,55	26 698 493,87	64 915 908,42
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	60 896 642,59	86 823 387,92	73 860 015,26
Taux de rotation - Omloopsnelheid	70,72%	28,73%	92,07%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	69,81%	28,75%	91,60%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

17.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Virtu=All a été influencé par le nombre de souscriptions, étant donné que le fonds a seulement été lancé le 30 juin 2022. Sans les entrées de souscription, le taux de rotation aurait été beaucoup plus faible.

17.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Virtu=All werd beïnvloed door de inschrijvingen, aangezien het fonds pas op 30 juni 2022 werd geïntroduceerd. Zonder de instroom van inschrijvingen zou de omloopsnelheid aanzienlijk lager

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

gelegen hebben.

17.6.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

17.6.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	148 174,59	0,00	148 174,59
		Capitalisation / Kapitalisatie	114 003,36	0,00	114 003,36
		Total / Totaal			262 177,95
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	221 145,83	22 384,43	346 935,99
		Capitalisation / Kapitalisatie	147 566,25	12 383,28	249 186,33
		Total / Totaal			596 122,32

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	22 226 188,31	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 100 504,05	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 756 323,05	3 593 062,27
		Capitalisation / Kapitalisatie	23 560 759,05	2 005 764,05

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

30/06/2022	39 326 692,36	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	150,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
30/06/2023	105 887 014,86	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	177,63
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,63

17.6.5. Performances

(exprimé en %)

17.6.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	18,42%	-	-	-	18,42%

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

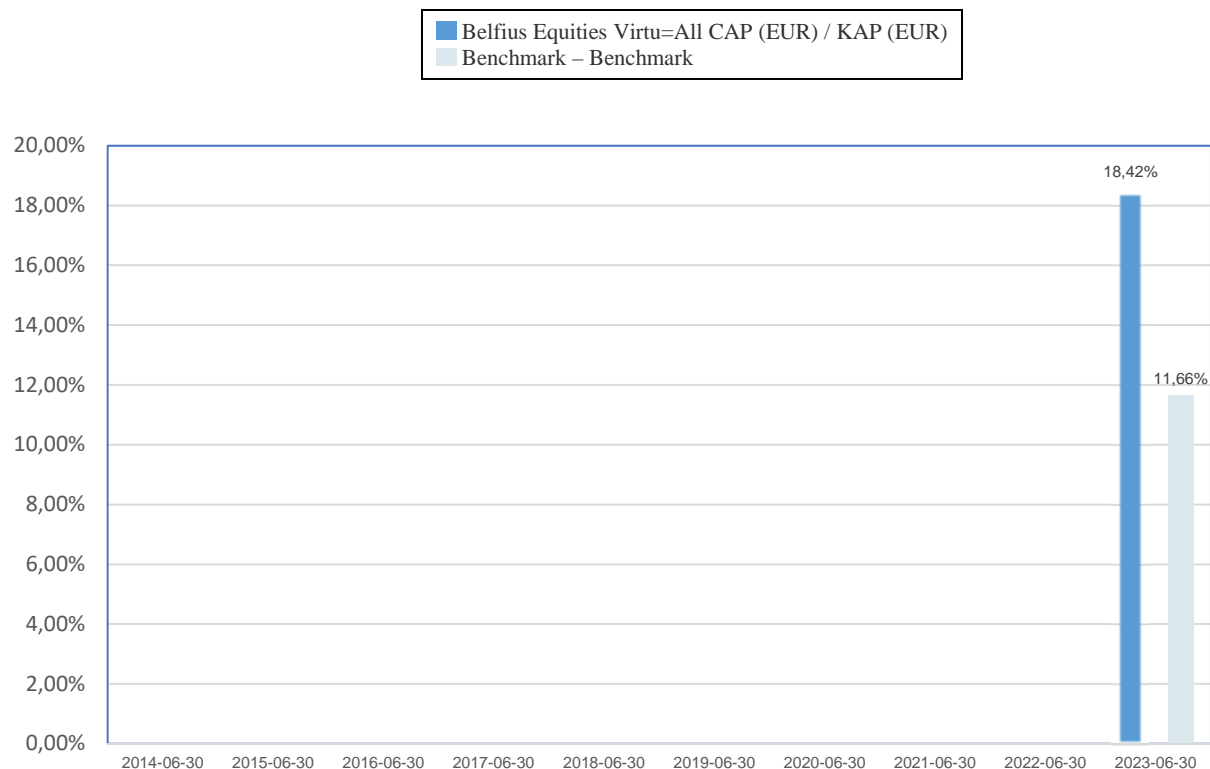
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

Belfius Equities Virtu=All

17.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

17.6.6. Frais

(exprimé en %)

17.6.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333894853	2,04%
Classe C / Klasse C	BE6333897880	2,03%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.

Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

17.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

17.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

17.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
126 464,49 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
8 346,63 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
2 529,28 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
75 426,07 EUR

Pour un total de :
214 216,47 EUR

17.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

17.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

17.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

17.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
126 464,49 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
8 346,63 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
2 529,28 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
75 426,07 EUR

Voor een totaal van :
214 216,47 EUR

17.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

18.1. Rapport de gestion du compartiment

18.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Innov=Eat a été lancé le 09 décembre 2022. La période de souscription initiale a été fixée du 14 novembre au 9 décembre 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

18.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

18.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand-Duché du Luxembourg

18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

18.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

18.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions 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. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

18.1. Beheerverslag van het compartiment

18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Innov=Eat werd gelanceerd op 9 december 2022. De initiële inschrijvingsperiode liep van 14 november 2022 t.e.m. 9 december 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

18.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

18.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11, 1210 Brussel

18.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

18.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel 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.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa

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 toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

Stratégie particulière

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à

- une production durable d'une alimentation suffisante (c.à.d. agriculture de précision, agriculture urbaine et verticale, ...) et/ou
- fournir une alimentation plus saine (c.à.d. nourriture biologique, protéines alternatives, compléments alimentaires, ...).

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basée sur une approche discrétionnaire.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Catégorie SFDR

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Éléments contraignants

1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants:

- 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.
- Investissement 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.
- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités mentionnées ci-dessus d'au moins 10 % en terme de revenus ou de capex ou de orderbook.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

Bijzondere 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,...).

Het compartiment wordt beheerd door een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties, op basis van een discretionaire benadering.

Sociale, ethische en milieuaspecten

SFDR-categorie

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:

- Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.
- 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.
- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan de bovenstaande activiteiten van minstens 10%, gemeten op basis van de omzet, CapEx of het orderboek.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à investir dans des entreprises qui relèvent les défis de l'industrie alimentaire et qui contribuent positivement à un processus de production efficace et sain. Par conséquent, le fonds vise à investir dans des entreprises qui satisfont les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec une main-d'œuvre active en diminution, tout en étant confronté au changement climatique.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, 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.

Principales incidences négatives ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

Les "Principal Adverse Impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les 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.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 75%.

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen te investeren in bedrijven die een antwoord proberen te vinden op de grote uitdagingen voor de voedingsindustrie en die een positieve bijdrage leveren aan een efficiënt en gezond productieproces. Bijgevolg is het fonds van plan te beleggen in bedrijven die instaan voor de voedselvoorziening van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbare landbouwgronden en een dalende actieve beroepsbevolking, en daarbij geconfronteerd worden met de klimaatverandering.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantielijsten – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal Adverse Impacts" (PAI))

De "Principal Adverse Impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

Pour de plus amples informations concernant la politique SFDR et à la Taxonomie du compartiment veuillez-vous référer aux annexes jointes à ce rapport.

Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix,

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor meer informatie over het SFDR-beleid en de taxonomie van het compartiment wordt verwezen naar de bijlagen bij dit verslag.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100% de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

18.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés ;
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque ;
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

18.1.7. Index en benchmark

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:

- 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

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.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

18.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Innov=Eat a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au premier trimestre de l'année. La sous-pondération des technologies de l'information et la performance difficile des entreprises du secteur agricole qui s'appuient sur la technologie, comme Trimble, ont pesé sur la performance relative. En outre, la surpondération des biens de consommation de base a nui à la performance relative. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de la santé a eu un impact positif. Les meilleures contributions sont à mettre au compte d'Ecolab, Rockwell Automation et Ingersoll-Rand Inc. Les principaux freins à la performance ont été Apple et Nvidia, auxquels nous n'avons aucune exposition, et Vitasoy International Holdings.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

18.1.9. Politique future

Belfius Equities Innov=Eat bénéficie de plusieurs mégatrends, dont l'accroissement de la population mondiale et le changement climatique, qui sont à l'origine des défis alimentaires mondiaux et de la croissance attendue à l'avenir. Compte tenu de la croissance démographique prévue jusqu'en 2050, une hausse de 60 % de la demande d'aliments est attendue. Les recherches montrent également que 35 % de la population mondiale sera en situation d'insécurité alimentaire et que la moitié aura un mode de vie malsain.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4%.

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.

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 zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

18.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Innov=Eat presteerde in de eerste helft van het jaar zwakker dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. De onderweging in informatietechnologie en de moeilijke prestaties van technologiegerelateerde landbouwbedrijven, zoals Trimble, wogen op de relatieve prestaties. Ook de overweging in basisconsumptiegoederen heeft de relatieve prestaties afgeremd. Aan de positieve kant was de stockpicking in zowel materialen als gezondheidszorg positief. De beste bijdragers tot het rendement waren Ecolab, Rockwell Automation en Ingersoll-Rand Inc. De zwakste bijdragen tot het rendement waren Apple en Nvidia, waarin we geen positie hebben, en Vitasoy International Holdings.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertreding werd vastgesteld tijdens het boekjaar

18.1.9. Toekomstig beleid

Belfius Equities Innov=Eat profiteert van verschillende megatrends, waaronder de groeiende wereldbevolking en de klimaatverandering, die aan de basis liggen van de wereldwijde voedseluitdagingen en de verwachte groei voor de toekomst. Alleen al door de verwachte bevolkingsgroei tot 2050 wordt een stijging van de vraag naar voeding van 60 % verwacht. Uit onderzoek blijkt ook dat 35 % van de bevolking geen voedselzekerheid heeft en dat de helft een ongezonde levensstijl heeft. Aan de toenemende vraag zal moeten worden voldaan

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'accroissement de la demande devra s'accompagner d'une offre constante de ressources telles que les terres agricoles et l'approvisionnement en eau. Les processus de production sont également de plus en plus sous pression en raison de l'évolution du climat (sécheresse, gel, inondations, etc.). Ces éléments augurent d'une forte croissance du secteur de l'alimentation. Dans le même temps, nous constatons également l'importance d'investissements considérables pour concrétiser ce processus de manière efficiente et durable pour la société actuelle et celle future.

18.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

met een constante aanvoer van hulpbronnen zoals landbouwgrond en watervoorraden. Het productieproces komt ook steeds meer onder druk te staan door veranderingen in het klimaat (droogte, vrieskou, overstromingen, enz.). Door al die elementen verwachten we een sterke groei in de voedingssector. Tegelijkertijd zien we ook het belang van grote investeringen om het proces efficiënt en duurzaam te kunnen verzorgen voor de huidige en toekomstige samenleving.

18.1.10. Risicoklasse

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.

De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

Belfius Equities Innov=Eat

18.2. Bilan

18.2. Balans

				30/06/2023
				EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	57 690 749,18
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	55 159 501,82
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	55 159 501,82
a.	Actions	a.	Aandelen	55 159 501,82
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	55 159 501,82
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	138 359,43
A.	Créances	A.	Vorderingen	195 935,27
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	195 935,27
B.	Dettes	B.	Schulden	(57 575,84)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(47 519,97)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(10 055,87)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	2 514 035,97
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 514 035,97
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(121 148,04)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(121 148,04)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	57 690 749,18
A.	Capital	A.	Kapitaal	58 764 684,86
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(268 170,00)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(805 765,68)

Belfius Equities Innov=Eat

18.3. Postes hors bilan

18.3. Posten buiten-balanstelling

			30/06/2023	
			EUR	
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00
A.	Collatéral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00

Belfius Equities Innov=Eat

18.4. Compte de résultats

18.4. Resultatenrekening

				30/06/2023
				EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(649 788,61)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(643 981,33)
a.	Actions	a.	Aandelen	(643 981,33)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(240 163,67)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(403 817,66)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(5 807,28)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(5 807,28)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(5 807,28)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	556 500,83
A.	Dividendes	A.	Dividendes	641 783,26
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 073,12
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 073,12
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(251,94)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(86 103,61)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(86 103,61)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,21
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,21
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(695 429,51)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(51 973,10)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(71 799,44)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(61 255,40)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(10 544,04)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(456 064,59)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(426 334,50)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(426 334,50)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(29 730,09)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(4 150,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(25 580,09)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(2 972,45)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(10 328,94)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(9 068,82)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(63 943,10)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(29 278,77)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(138 928,47)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV	(138 928,47)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(788 717,08)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(17 048,60)
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(805 765,68)

Belfius Equities Innov=Eat

18.5. Affectation et prélèvements

18.5. Resultaatverwerking

				30/06/2023
				EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	(1 073 935,68)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(805 765,68)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(268 170,00)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	1 073 935,68
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividenduitkering)	0,00

Belfius Equities Innov=Eat

18.6. Composition des avoirs et chiffres clés

18.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

18.6.1. Composition des actifs au 30 juin 2023 (exprimé en EUR)

18.6.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Australie – Australië								
BRAMBLES LTD		134 022,00	AUD	14,41	1 178 314,61		2,14%	2,04%
					Total: Australie – Totaal: Australië	1 178 314,61	2,14%	2,04%
Canada – Canada								
SUNOPTA INC		52 189,00	USD	6,69	320 022,37		0,58%	0,55%
					Total: Canada – Totaal: Canada	320 022,37	0,58%	0,55%
Suisse – Zwitserland								
DSM-FIRMENICH LTD		9 978,00	EUR	98,62	984 030,36		1,78%	1,71%
NESTLE / ACT NOM		13 382,00	CHF	107,60	1 475 215,80		2,67%	2,56%
SGS SA		8 550,00	CHF	84,56	740 718,77		1,34%	1,28%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		64 350,00	CHF	24,68	1 627 106,45		2,95%	2,82%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	4 827 071,38	8,75%	8,37%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
GEA GROUP AG		19 245,00	EUR	38,31	737 275,95		1,34%	1,28%
HELLOFRESH SE		12 809,00	EUR	22,60	289 483,40		0,52%	0,50%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		1 038,00	EUR	663,00	688 194,00		1,25%	1,19%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	1 714 953,35	3,11%	2,97%
France – Frankrijk								
DANONE.		31 716,00	EUR	56,14	1 780 536,24		3,23%	3,09%
EDENRED		25 867,00	EUR	61,34	1 586 681,78		2,88%	2,75%
					Total: France – Totaal: Frankrijk	3 367 218,02	6,10%	5,84%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COMPASS GROUP PLC		82 101,00	GBP	22,02	2 106 716,70		3,82%	3,65%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		8 138,00	GBP	59,12	560 650,85		1,02%	0,97%
					Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	2 667 367,55	4,84%	4,62%
Hongkong – Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		554 273,00	HKD	9,76	632 732,13		1,15%	1,10%
					Total: Hongkong – Totaal: Hongkong	632 732,13	1,15%	1,10%
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A-		14 684,00	EUR	89,38	1 312 455,92		2,38%	2,27%
					Total: Irlande – Totaal: Ierland	1 312 455,92	2,38%	2,27%
Japon – Japan								
KUBOTA CORP		139 400,00	JPY	2 099,00	1 855 570,55		3,36%	3,22%

Belfius Equities Innov=Eat

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
MEIJI HLDG		21 400,00	JPY	3 218,00	436 718,99		0,79%	0,76%
YAKULT HONSHA		24 200,00	JPY	9 105,00	1 397 325,47		2,53%	2,42%
Total: Japon – Totaal: Japan					3 689 615,01		6,69%	6,40%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
EUROFINS SCIENTIFIC		4 562,00	EUR	58,16	265 325,92		0,48%	0,46%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					265 325,92		0,48%	0,46%
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		42 187,00	EUR	31,26	1 318 765,62		2,39%	2,29%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					1 318 765,62		2,39%	2,29%
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		42 954,00	NOK	172,50	633 921,90		1,15%	1,10%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					633 921,90		1,15%	1,10%
Suède – Zweden								
HEXAGON RG-B		75 921,00	SEK	132,75	855 250,95		1,55%	1,48%
Total: Suède – Totaal: Zweden					855 250,95		1,55%	1,48%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
AGCO CORP.		17 304,00	USD	131,42	2 084 410,34		3,78%	3,61%
AGILENT TECHNOLOGIES		9 376,00	USD	120,25	1 033 422,55		1,87%	1,79%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		10 315,00	USD	142,75	1 349 648,26		2,45%	2,34%
CONAGRA BRANDS INC		57 234,00	USD	33,72	1 768 955,53		3,21%	3,07%
DARLING INGRED --- SHS		35 279,00	USD	63,79	2 062 738,23		3,74%	3,58%
DOVER CORP.		11 412,00	USD	147,65	1 544 437,95		2,80%	2,68%
ECOLAB INC.		12 776,00	USD	186,69	2 186 206,64		3,96%	3,79%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		65 386,00	USD	24,03	1 440 170,10		2,61%	2,50%
INGERSOLL RAND INC		26 710,00	USD	65,36	1 600 151,79		2,90%	2,77%
INTL FLAVORS FRAG		13 108,00	USD	79,59	956 247,22		1,73%	1,66%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		6 244,00	USD	121,30	694 222,91		1,26%	1,20%
KELLOGG CO		26 649,00	USD	67,40	1 646 326,86		2,98%	2,85%
LINDSAY CORP		6 177,00	USD	119,34	675 676,61		1,22%	1,17%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		19 646,00	USD	87,23	1 570 779,63		2,85%	2,72%
METTLER TOLEDO INTL INC.		225,00	USD	1 311,64	270 503,21		0,49%	0,47%
ROCKWELL AUTOMATION		3 307,00	USD	329,45	998 617,00		1,81%	1,73%
SPROUTS FARMERS MARKET INC		29 241,00	USD	36,73	984 438,07		1,78%	1,71%
TRACTOR SUPPLY CO		9 814,00	USD	221,10	1 988 886,71		3,61%	3,45%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		46 817,00	USD	52,94	2 271 761,67		4,12%	3,94%
XYLEM INC		8 602,00	USD	112,62	887 953,47		1,61%	1,54%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		5 706,00	USD	295,83	1 547 209,88		2,80%	2,68%
ZOETIS INC -A-		12 368,00	USD	172,21	1 952 239,49		3,54%	3,38%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					31 515 004,12		57,13%	54,63%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden								
NOMAD FOODS LTD		53 646,00	USD	17,52	861 482,97		1,56%	1,49%
Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden					861 482,97		1,56%	1,49%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					55 159 501,82		100,00%	95,61%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					55 159 501,82		100,00%	95,61%

Belfius Equities Innov=Eat

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					55 159 501,82		100,00%	95,61%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		24 338,98			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		90 424,31			0,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		751 341,14			1,30%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		15 889,63			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		30 361,50			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		131 064,35			0,23%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		21 782,36			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		3 096,13			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		7 234,75			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 438 502,82			2,49%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					2 514 035,97			4,36%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					2 514 035,97			4,36%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					138 359,43			0,24%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					138 359,43			0,24%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(121 148,04)			(0,21%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					57 690 749,18			100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	19,94%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	17,06%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	15,20%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	7,80%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	7,78%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	7,41%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	5,75%
Chimie – Chemische producten	3,96%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,82%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,06%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	2,14%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,87%
Services divers – Diverse diensten	1,34%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,26%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,02%

Belfius Equities Innov=Eat

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,58%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	57,13%
Suisse – Zwitserland	8,75%
Japon – Japan	6,69%
France – Frankrijk	6,10%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	4,84%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,11%
Pays-Bas – Nederland	2,39%
Irlande – Ierland	2,38%
Australie – Australië	2,14%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	1,56%
Suède – Zweden	1,55%
Norvège – Noorwegen	1,15%
Hongkong – Hongkong	1,15%
Canada – Canada	0,58%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,48%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	59,28%
EUR - EUR	16,25%
CHF - CHF	6,97%
JPY - JPY	6,69%
GBP - GBP	4,84%
AUD - AUD	2,14%
SEK - SEK	1,55%
NOK - NOK	1,15%
HKD - HKD	1,15%
Total: - Totaal:	100,00%

18.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

18.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	41 764 686,93	23 243 759,52	65 008 446,45
Ventes - Verkopen	431 752,75	8 773 210,55	9 204 963,30
Total 1 - Totaal 1	42 196 439,68	32 016 970,07	74 213 409,75
Souscriptions - Inschrijvingen	42 551 928,13	17 553 204,35	60 105 132,48
Remboursements - Terugbetalingen	27 484,07	1 581 133,55	1 608 617,62
Total 2 - Totaal 2	42 579 412,20	19 134 337,90	61 713 750,10
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	40 134 053,88	52 185 684,46	50 464 022,95
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(0,95%)	24,69%	24,77%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	1,68%	25,14%	28,81%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

Belfius Equities Innov=Eat

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

18.6.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

18.6.3. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	163 467,36	2 377,91	161 089,45
		Distribution / Uitkering	239 148,34	8 473,22	230 675,12
		Total / Totaal			391 764,57

Montants payés et reçus par l'OPC
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 393 589,72	351 223,04
		Distribution / Uitkering	35 711 542,76	1 257 394,58

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2023	57 690 749,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	147,26
			Distribution / Uitkering	147,26

18.6.4. Performances

(exprimé en %)

18.6.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-	-	-	-	(3,24%)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (DIS) / Klasse C (DIS)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Belfius Equities Innov=Eat

18.6 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.6 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

18.6.5. rais

(exprimé en %)

18.6.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333899902	-
Classe C / Klasse C	BE6333898896	-

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margincalls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Existence d'accords de fee sharing

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.
Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.
Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

18.7. Notes aux états financiers au 30 juin 2023

18.7.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

18.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
70 152,10 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
4 630,04 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
1 403,05 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
43 512,85 EUR

Pour un total de :
121 148,04 EUR

18.7.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 3:65 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés et des Associations : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 4 641

18.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

18.7.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

18.7.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het beheer (Klasse C)
70 152,10 EUR
- de vergoeding voor de administratie (Klasse C)
4 630,04 EUR
- de vergoeding voor de administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
1 403,05 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
43 512,85 EUR

Voor een totaal van :
121 148,04 EUR

18.7.3. Vergoeding commissaris

Artikel 3:65 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 4 641

**ANNEXES SFDR NON AUDITEES
/
NIET GEREVISEERDE SFDR BIJLAGEN**

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Europe Small & Mid Caps **Identifiant d'entité juridique** 549300W0D2C15YV4VL46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 92,76% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- évitant 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;

- évitant 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);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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

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.

définit des critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.
- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	1156.66611381548			
PAI 1. scope 2	1309.11897580419			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2465.78508961967			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	9.19814675363018			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	31.5478322006862			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.39414116865582			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

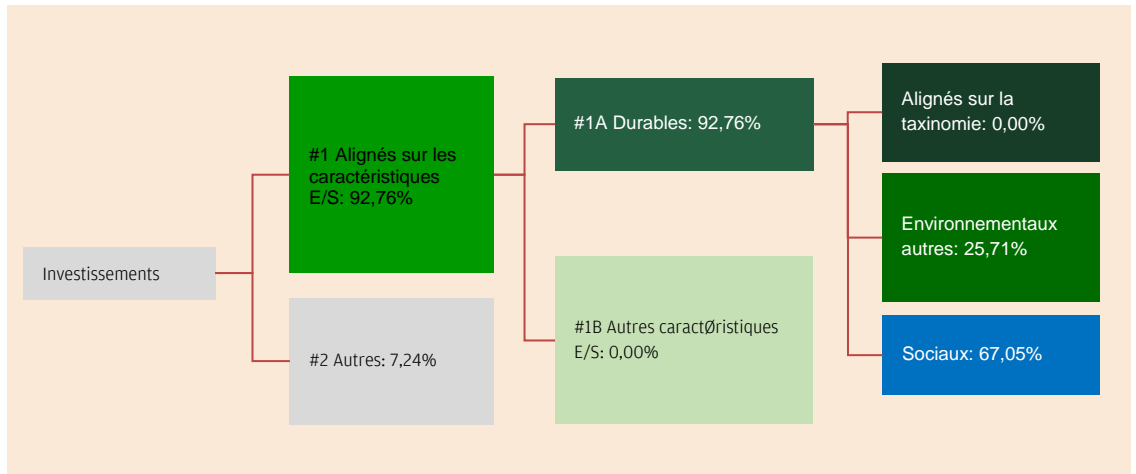
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
HALMA PLC	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	4,15	UK
KBC ANCORA CVA	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	3,96	BELGIUM
INTERTEK GROUP PLC	TEXTILE	3,95	UK
BIOMERIEUX SA	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,90	FRANCE
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	MECHANICS MACHINERY	2,99	UK
BANKINTER SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,96	SPAIN
ADMIRAL GROUP PLC	INSURANCE	2,88	UK
SIG COMBIBLOC GROUP AG	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,86	SWITZERLAND
BARCO RG	INTERNET SOFTWARE	2,81	BELGIUM
FINECOBANK S.P.A	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,80	ITALY
SIMCORP A/S	INTERNET SOFTWARE	2,79	DENMARK
MONCLER S.P.A.	TEXTILE	2,76	ITALY
BFF BK RG SHS	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,55	ITALY
DUERR AG	MECHANICS MACHINERY	2,47	GERMANY
UNITE GROUP PLC/REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,43	UK



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Finance	20,70
Industrie	19,19
Technologie	12,48
Immobilier	10,64
Santé	9,47
Consommation cyclique	7,87
Autres	7,24
Matériaux de base	7,11
Consommation non cyclique/défensive	3,68
Télécommunication	1,62



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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.

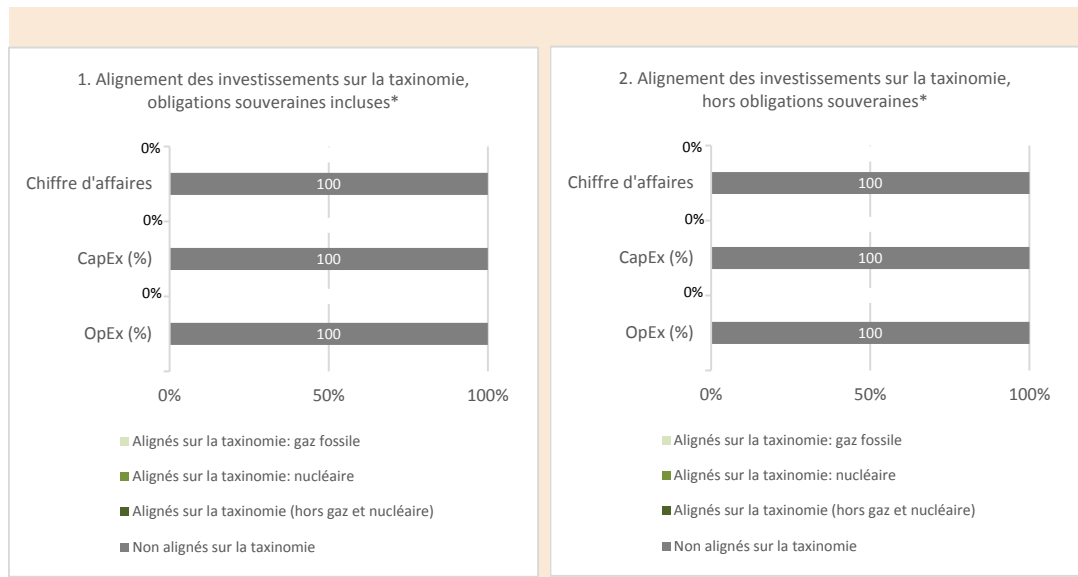
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 25.71 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 67.05 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 7.24% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps, fond nourricier du fond Candriam Equities L Sustainable Europe Small & Mid Caps, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 59.99 tCO₂-eq par million d'euros investi contre 53.04 tCO₂ par million d'euros investi pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Europe Small & Mid Caps

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300W0D2C15YV4VL46

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 92,76% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met

zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- het bereiken van een lagere CO₂-voetafdruk op particuliere emittenten dan die van de referentie-index;

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten die een sterke impact hebben op de opwarming van de aarde, en door de integratie van 'klimaatindicatoren in het bedrijfsleven'. analyse, en een positief effect op de lange termijn zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 33%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1156.66611381548			
PAI 1. scope 2	1309.11897580419			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2465.78508961967			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	9.19814675363018			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	31.5478322006862			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.39414116865582			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

30-06-2022 - 30-06-2023

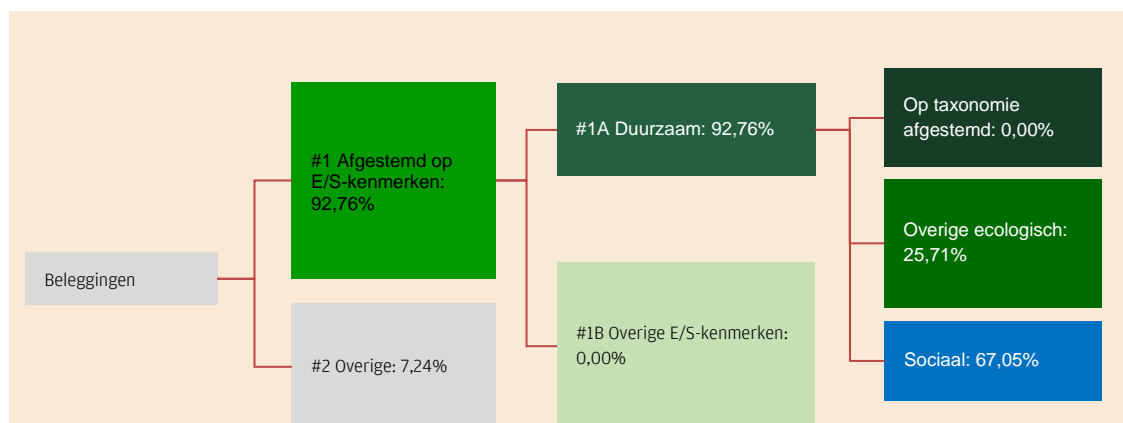
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HALMA PLC	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	4,15	UK
KBC ANCORA CVA	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	3,96	BELGIUM
INTERTEK GROUP PLC	TEXTILE	3,95	UK
BIOMERIEUX SA	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,90	FRANCE
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	MECHANICS MACHINERY	2,99	UK
BANKINTER SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,96	SPAIN
ADMIRAL GROUP PLC	INSURANCE	2,88	UK
SIG COMBIBLOC GROUP AG	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,86	SWITZERLAND
BARCO RG	INTERNET SOFTWARE	2,81	BELGIUM
FINECOBANK S.P.A	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,80	ITALY
SIMCORP A/S	INTERNET SOFTWARE	2,79	DENMARK
MONCLER S.P.A.	TEXTILE	2,76	ITALY
BFF BK RG SHS	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,55	ITALY
DUERR AG	MECHANICS MACHINERY	2,47	GERMANY
UNITE GROUP PLC/REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,43	UK



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Financiële sector	20,70
Industrie	19,19
Technologie	12,48
Vastgoed	10,64
Farma	9,47
Cyclische consumptie	7,87
Andere	7,24
Basismaterialen	7,11
Defensieve consumptie	3,68
Telecommunicatie	1,62



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

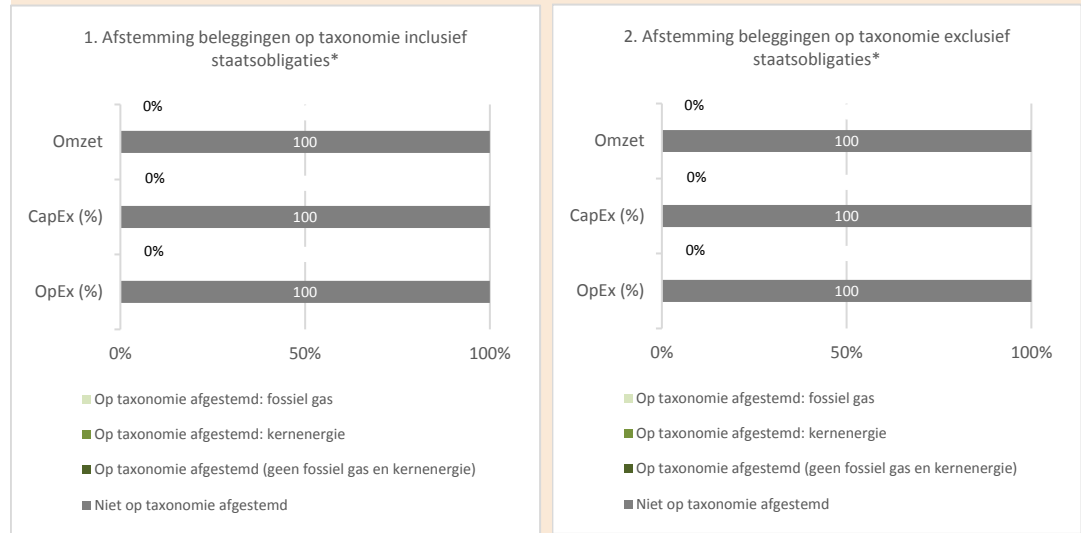
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 25,71% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 67.05% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 7,24% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps, feederfonds van het fonds Candriam Equities L Sustainable Europe Small & Mid Caps, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het subfonds 59,99 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 53,04 tCO₂ per geïnvesteerde miljoen euro voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Robotics & Innovative Technology

Identifiant d'entité juridique 549300LZSZDEGNVZ5B26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

- Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

- Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87,78% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment (via l'investissement dans le Master) ont été atteintes 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;

- évitant 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);

- visant à atteindre une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 19%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser via l'investissement dans le Master pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 19%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.
- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la

plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climat" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climat"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	2923.26296487078			
PAI 1. scope 2	5085.86523803637			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	8009.12820290715			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	7.97537185888987			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	40.7473334342706			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.0273185570516215			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.318955420086645			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			

PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

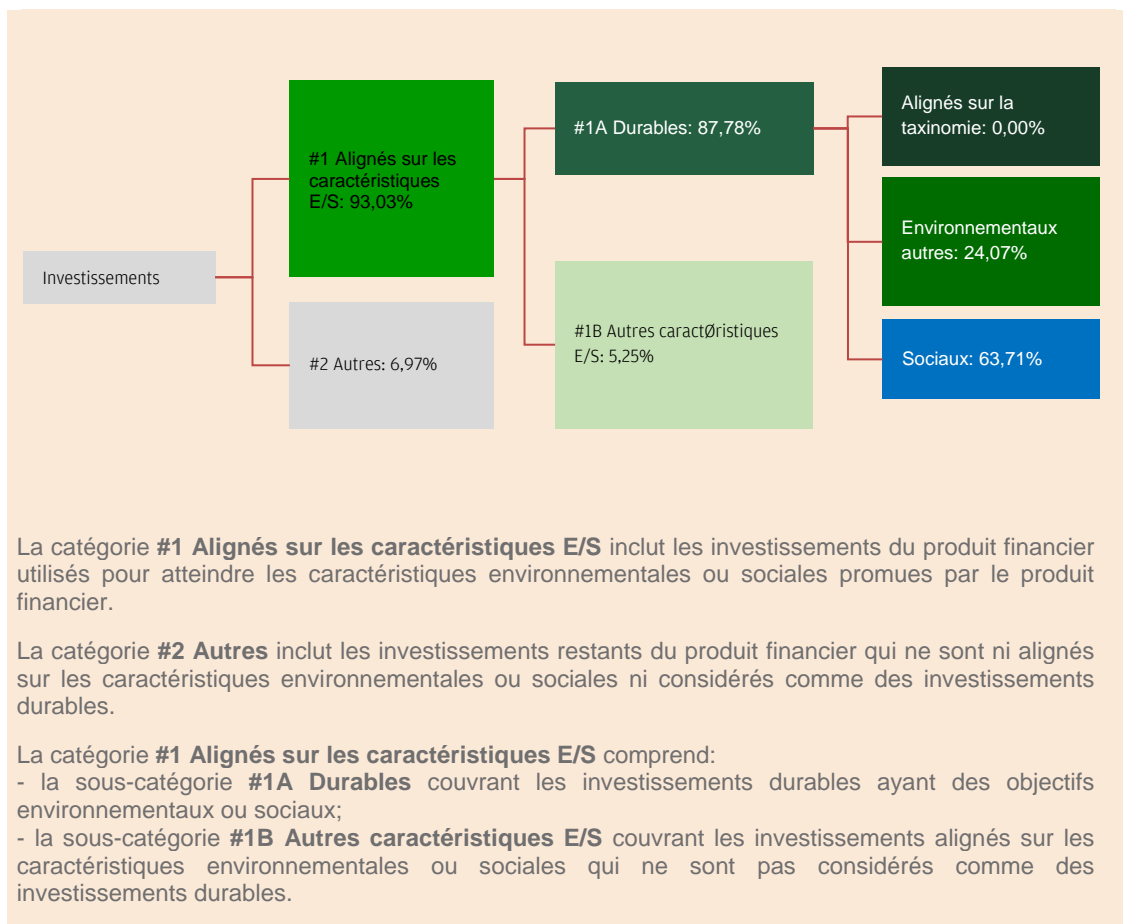
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAN EQ L R&IT BFC	INVESTMENT FUNDS	78,08	LUXEMBOURG
CAN EQ L R&IT BFD	INVESTMENT FUNDS	21,41	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	% actifs
Technologie	63,83
Industrie	17,10
Autres	6,97
Santé	5,65
Télécommunication	4,74
Consommation cyclique	1,71



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

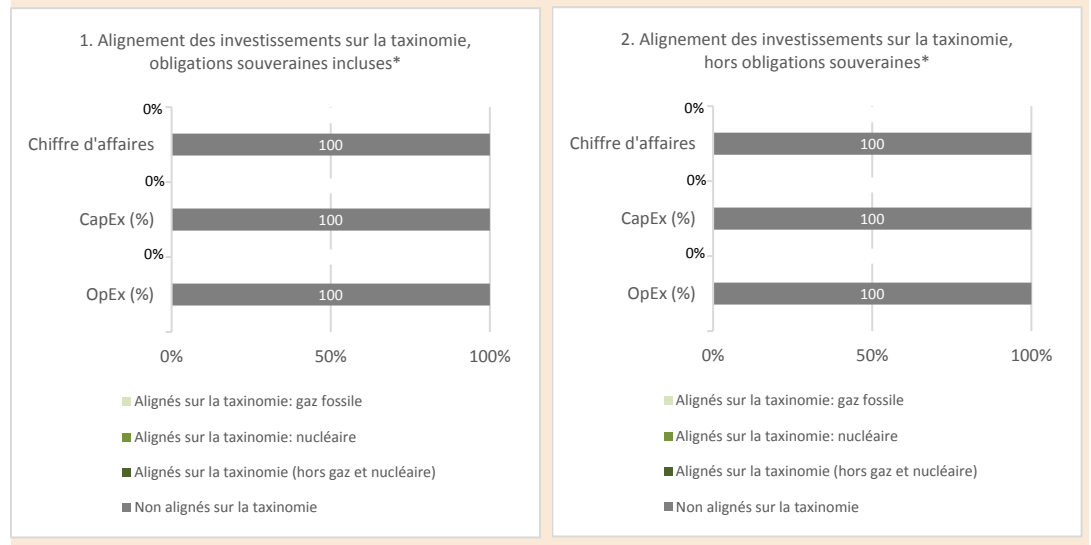
Non

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 24.07 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 63.71 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?


Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 6.97% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology, fond nourricier du fond Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 7.98 tCO₂-eq par million d'euros investi contre 47.16 tCO₂ par million d'euros investi pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Robotics & Innovative Technology

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LZSZDEGNVZ5B26

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 87,78% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot (via de belegging in de Master) zijn bereikt door:

- ernaar streven om blootstelling te vermijden aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve principes door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties, evenals naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);
- streven naar een CO2-voetafdruk op private emittenten die lager is dan die van de referentie-index;
- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;
- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het minimumaandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 19%) te respecteren. Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

- ***... en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het Compartiment voornemens was te doen via belegging in de Master voor een deel van de portefeuille, moesten bijdragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten met een sterke impact op de opwarming van de aarde, evenals de integratie van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en een positieve langetermijnpact zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 19%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekt die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:**

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	2923.26296487078			
PAI 1. scope 2	5085.86523803637			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	8009.12820290715			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	7.97537185888987			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	40.7473334342706			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.0273185570516215			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.318955420086645			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L R&IT BFC	INVESTMENT FUNDS	78,08	LUXEMBOURG
CAN EQ L R&IT BFD	INVESTMENT FUNDS	21,41	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

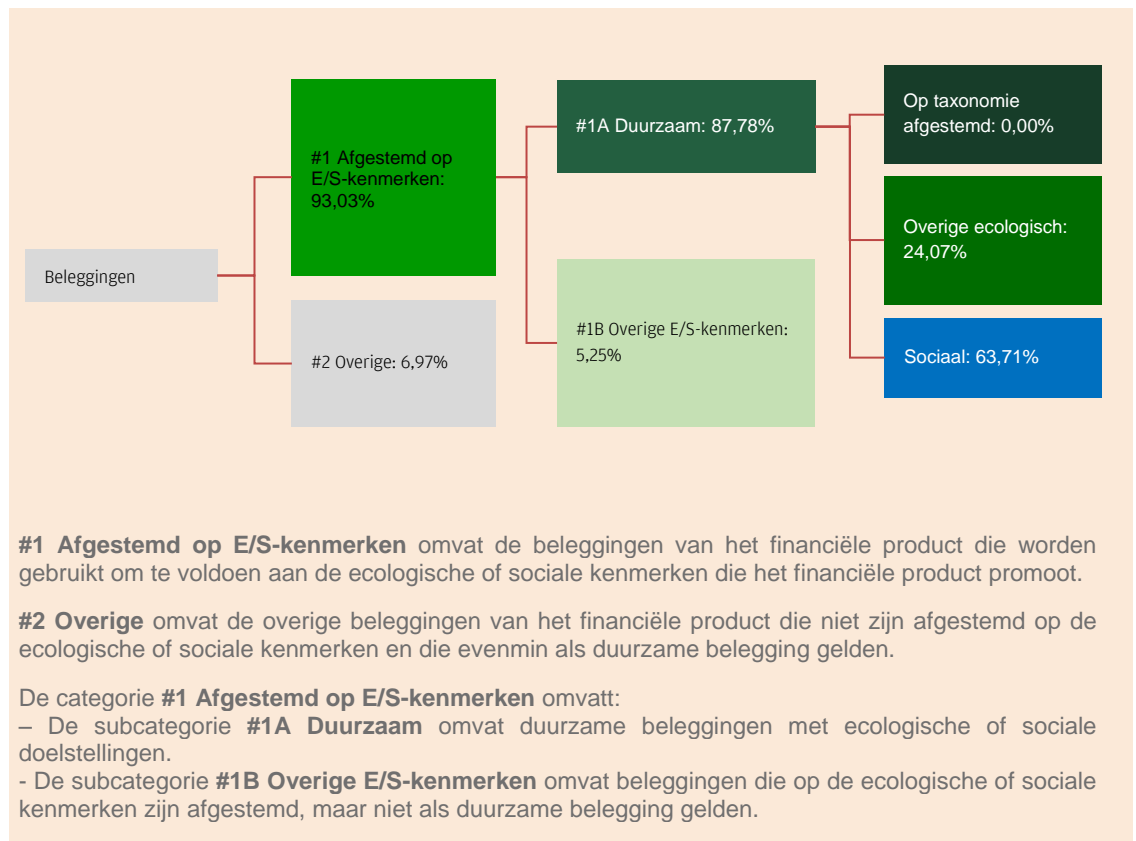
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Technologie	63,83
Industrie	17,10
Andere	6,97
Farma	5,65
Telecommunicatie	4,74
Cyclische consumptie	1,71



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

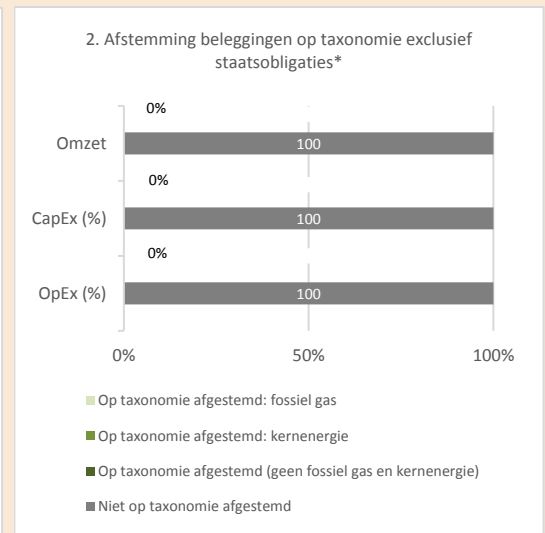
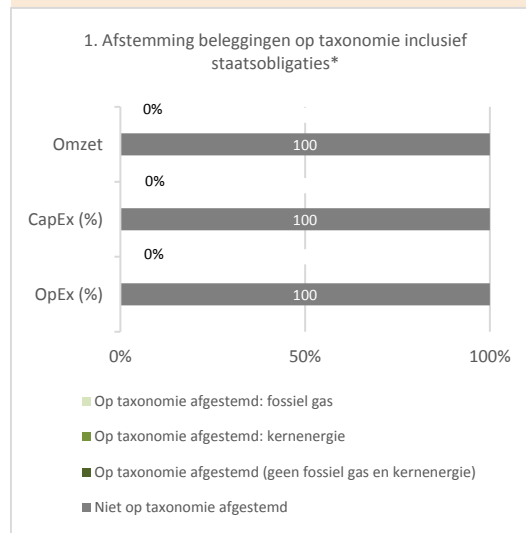
Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies iveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 24,07 % in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxononomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 63.71% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Overige", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken 6,97% van het totale nettovermogen uit.


Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology, feederfonds van het Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het subfonds 7,98 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 47,16 tCO₂ per geïnvesteerde miljoen euro voor zijn referentie-index.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Global Health Care

Identifiant d'entité juridique 549300RHUJF19VIN8D84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88,67% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment (via l'investissement dans le Master) ont été atteintes en :

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 31%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille via l'investissement dans le Master étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 31%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de

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

préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	1212.882105482			
PAI 1. scope 2	1493.1219589905			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2706.0040644725			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	4.83422152614548			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	21.3138851230476			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.348936567064922			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

Investissements les plus importants

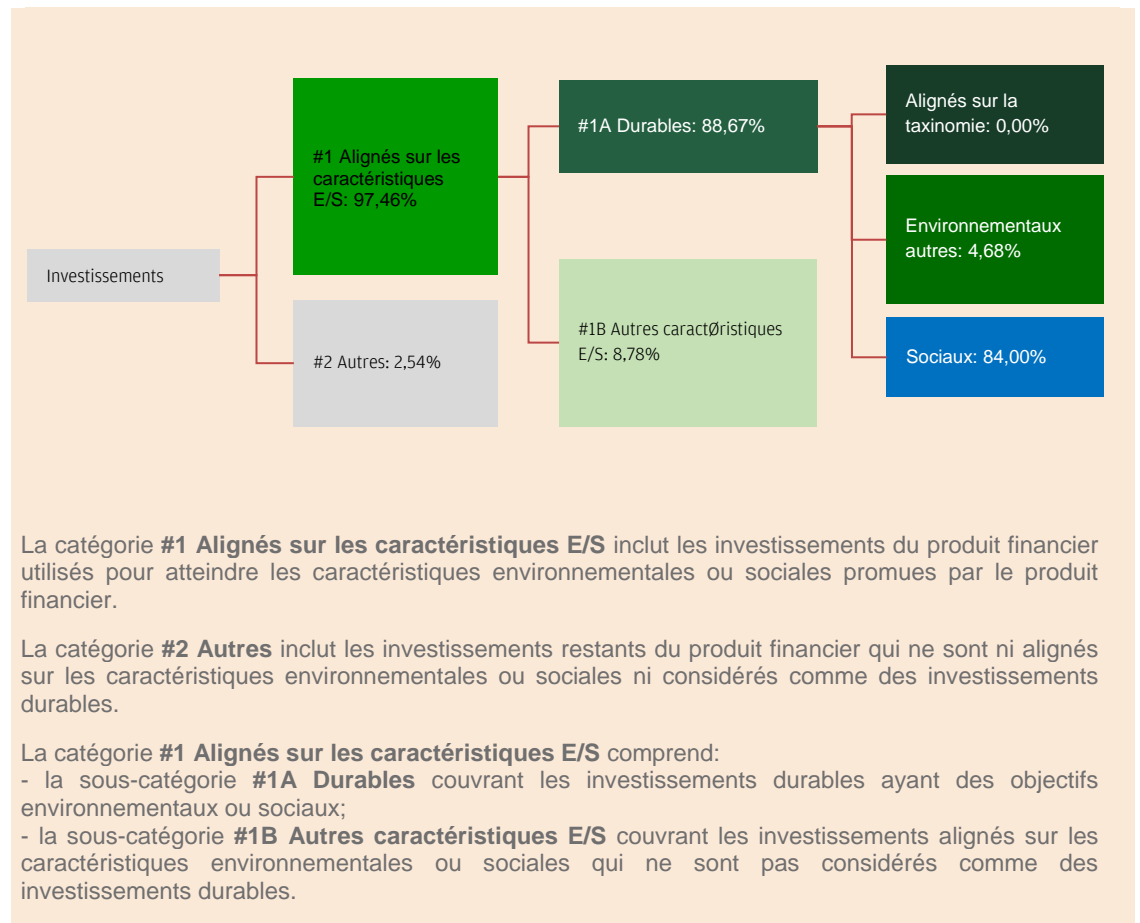
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAN EQ L LC BFC	INVESTMENT FUNDS	73,55	LUXEMBOURG
CAN EQ L LC BFD	INVESTMENT FUNDS	26,21	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	% actifs
Santé	98,36
Autres	1,64

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie,

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.



étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?**¹

Oui

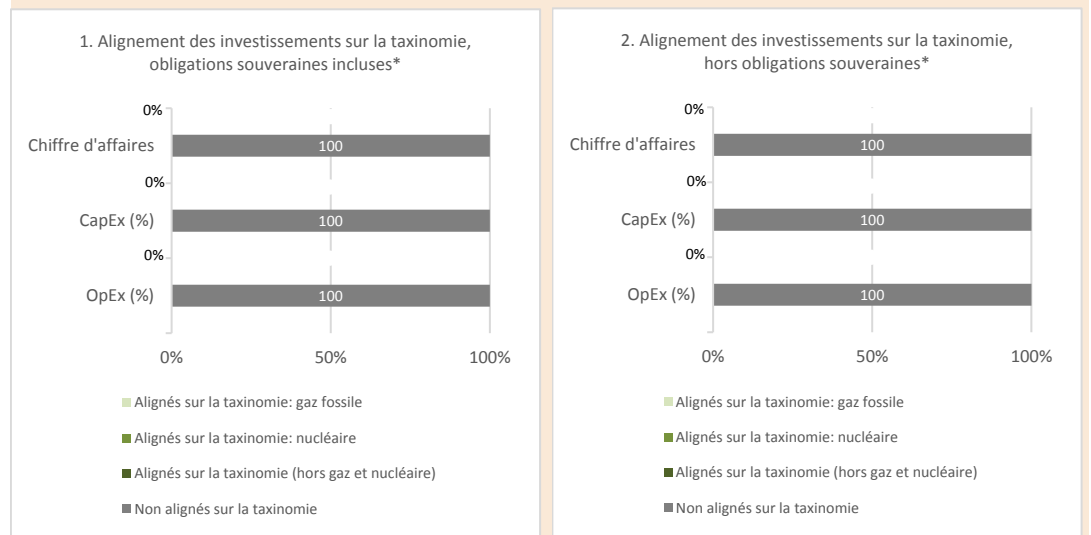
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements; - **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte; - **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le Compartiment a une part de 4.68 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le Compartiment a une part de 84.00 % d'investissement durables sur le plan social.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?**

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 2.54% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Global Health Care, un fond nourricier du Candriam Equities L Life Care, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance suivants : un score ESG plus élevé que celui de son indice de référence . A la fin de la période étudiée, le score ESG du compartiment était de 57.53 contre 57.36 pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Global Health Care

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RHUJF19VIN8D84

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 88,67% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot (via de belegging in de Master) zijn bereikt door:

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);
- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;
- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel duurzame beleggingen dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 31%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

- ***... en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het Subfonds voor een deel van de portefeuille wilde doen via de belegging in de Master, moesten een positieve langetermijnpact hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 31%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekt die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

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

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:*

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1212.882105482			
PAI 1. scope 2	1493.1219589905			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2706.0040644725			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	4.83422152614548			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	21.3138851230476			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.348936567064922			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L LC BFC	INVESTMENT FUNDS	73,55	LUXEMBOURG
CAN EQ L LC BFD	INVESTMENT FUNDS	26,21	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

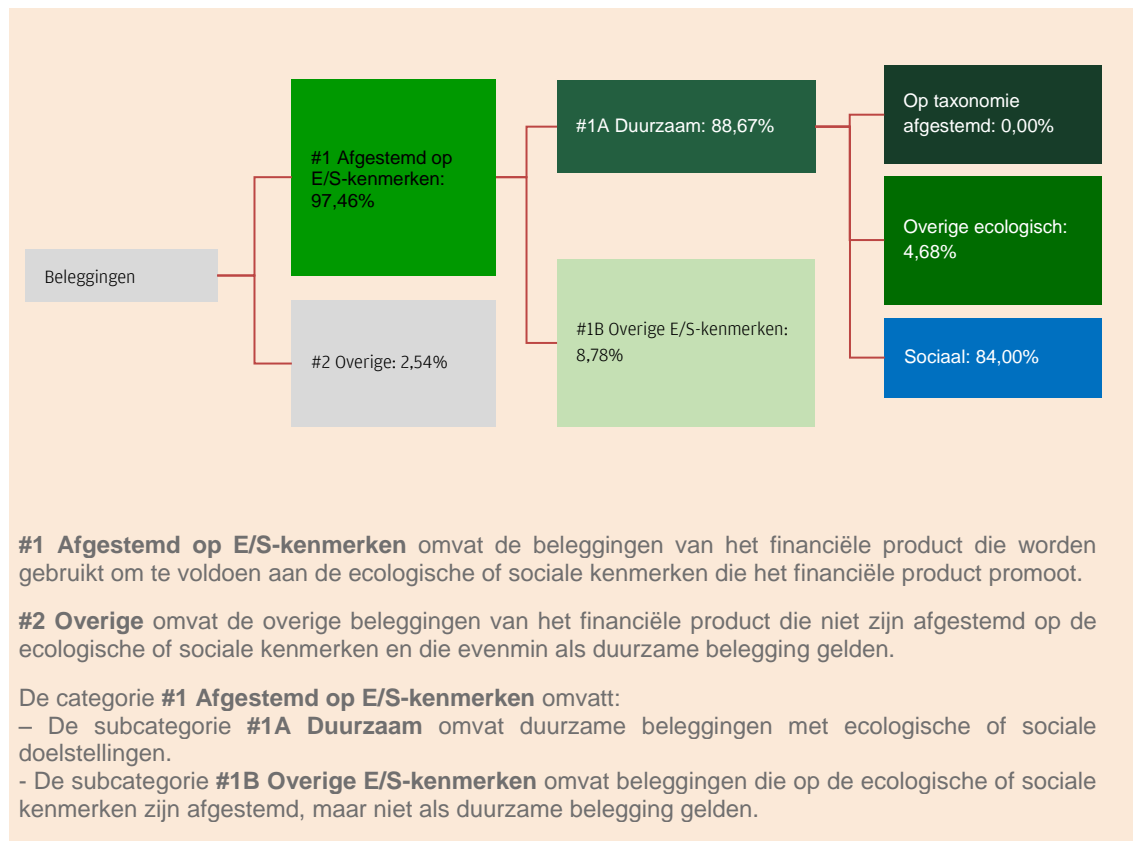
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Farma	98,36
Andere	1,64

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

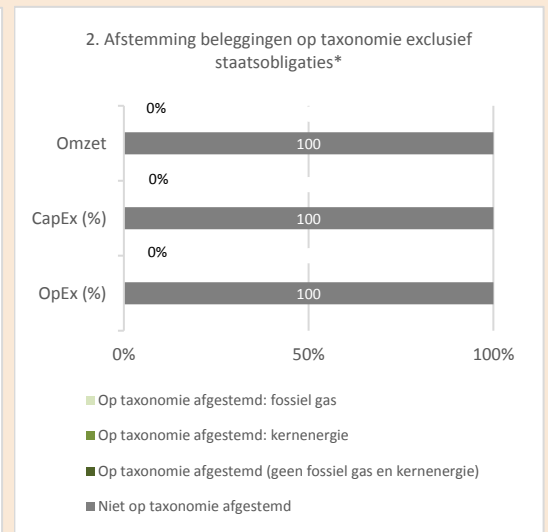
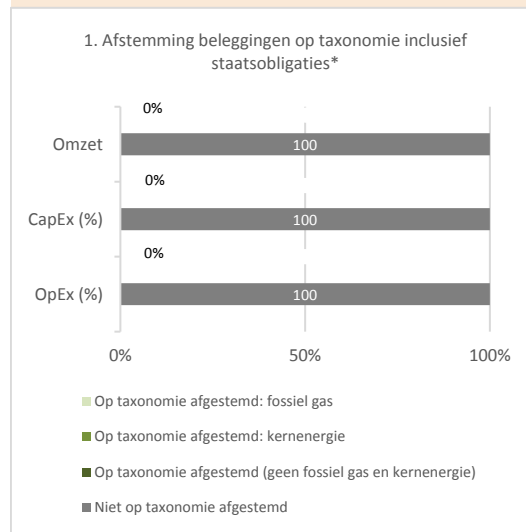
In kernenergie

Nee

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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 4,68% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 84.00% in sociaal duurzame beleggingen.




Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Overige", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken 2,54% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Global Health Care, een feederfonds van Candriam Equities L Life Care, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet echter de volgende prestatie-indicatoren respecteren: een hogere ESG-score dan die van zijn referentie-index. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de ESG-score van het compartiment 57,53 tegenover 57,36 voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Europe Conviction

Identifiant d'entité juridique 549300B1CZ27C678RS13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91,33% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- évitant 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;

- évitant 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);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

définit des critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (emissions tonnes)	1096.16137718 296			
PAI 1. scope 2	700.108650123 777			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1796.27002730 674			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	16.6025134473 505			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	55.8473661497 758			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.00874348145 642364			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.40640639660 5753			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

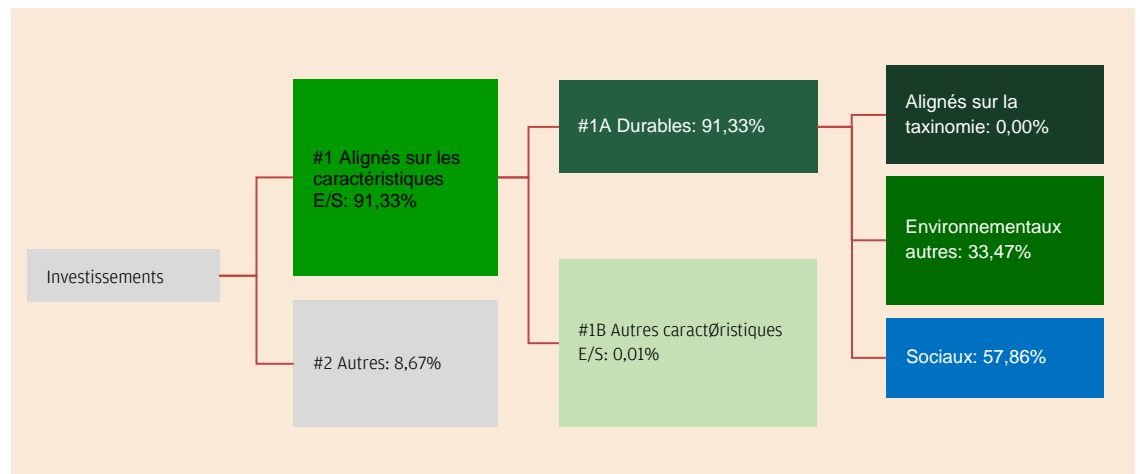
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	4,35	SWITZERLAND
KBC GROUPE SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,83	BELGIUM
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	3,00	UK
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,99	SWITZERLAND
ASML HOLDING NV	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,92	NETHERLANDS
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	CONSUMER GOODS	2,89	UK
SANOFI	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,60	FRANCE
UNILEVER PLC	FOOD AND DISTILLERIES	2,58	UK
BEIERSDORF A.G.	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,54	GERMANY
FINECOBANK S.P.A	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,45	ITALY
L OREAL	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,39	FRANCE
KERRY GROUP -A-	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,37	IRELAND
DASSAULT SYSTEMES	INTERNET SOFTWARE	2,30	FRANCE
INTESA SANPAOLO SPA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,30	ITALY
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,27	UK



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Consommation non cyclique/défensive	17,10
Santé	16,93
Finance	13,45
Industrie	13,43
Technologie	9,75
Consommation cyclique	9,31
Autres	8,67
Matériaux de base	7,15
Immobilier	2,05
Services aux collectivités	1,83
Energie	0,33



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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

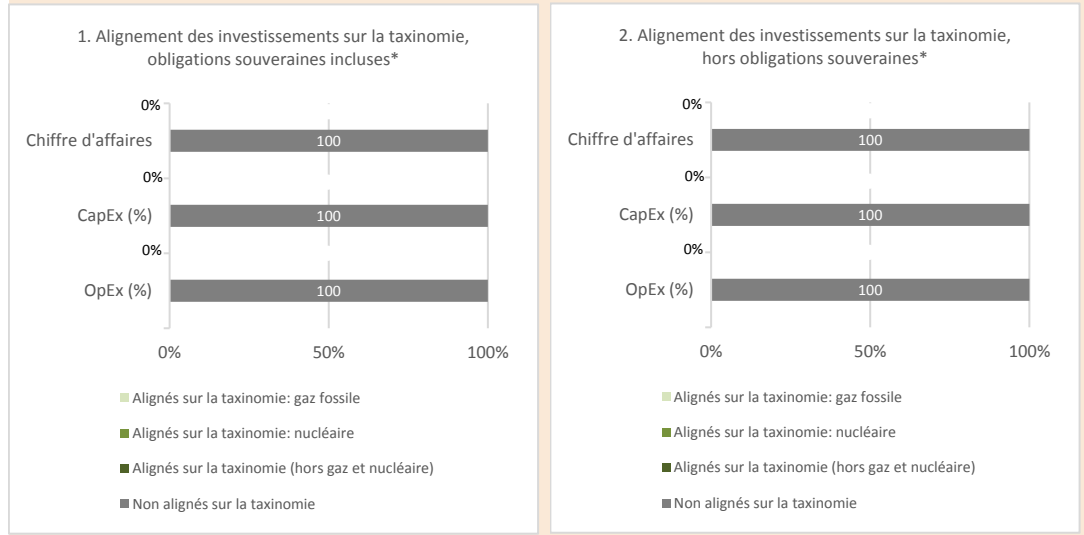
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 33.47 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas

compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 57.86 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 8.67% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Europe Conviction, fond nourricier du fond Candriam Equities L Sustainable Europe, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 58.22 tCO₂-eq par million d'euros investi contre 53.63 tCO₂ par million d'euros investi pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Europe Conviction

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300B1CZ27C678RS13

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 91,33% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met



zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- het bereiken van een lagere CO₂-voetafdruk op particuliere emittenten dan die van de referentie-index;

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten die een sterke impact hebben op de opwarming van de aarde, en door de integratie van 'klimaatindicatoren in het bedrijfsleven'. analyse, en een positief effect op de lange termijn zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 33%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden

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.

beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1096.16137718 296			
PAI 1. scope 2	700.108650123 777			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1796.27002730 674			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	16.6025134473 505			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	55.8473661497 758			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.00874348145 642364			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.40640639660 5753			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

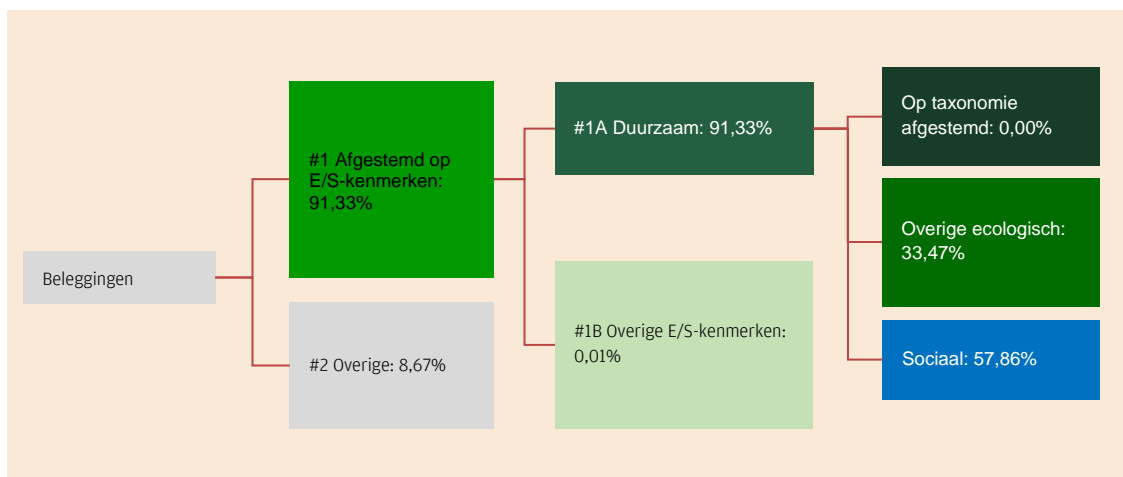
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	4,35	SWITZERLAND
KBC GROUPE SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,83	BELGIUM
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	3,00	UK
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,99	SWITZERLAND
ASML HOLDING NV	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,92	NETHERLANDS
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	CONSUMER GOODS	2,89	UK
SANOFI	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,60	FRANCE
UNILEVER PLC	FOOD AND DISTILLERIES	2,58	UK
BEIERSDORF A.G.	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,54	GERMANY
FINECOBANK S.P.A	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,45	ITALY
L OREAL	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,39	FRANCE
KERRY GROUP -A-	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,37	IRELAND
DASSAULT SYSTEMES	INTERNET SOFTWARE	2,30	FRANCE
INTESA SANPAOLO SPA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	2,30	ITALY
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,27	UK



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Defensieve consumptie	17,10
Farma	16,93
Financiële sector	13,45
Industrie	13,43
Technologie	9,75
Cyclische consumptie	9,31
Andere	8,67
Basismaterialen	7,15
Vastgoed	2,05
Nutsbedrijven	1,83
Energie	0,33



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

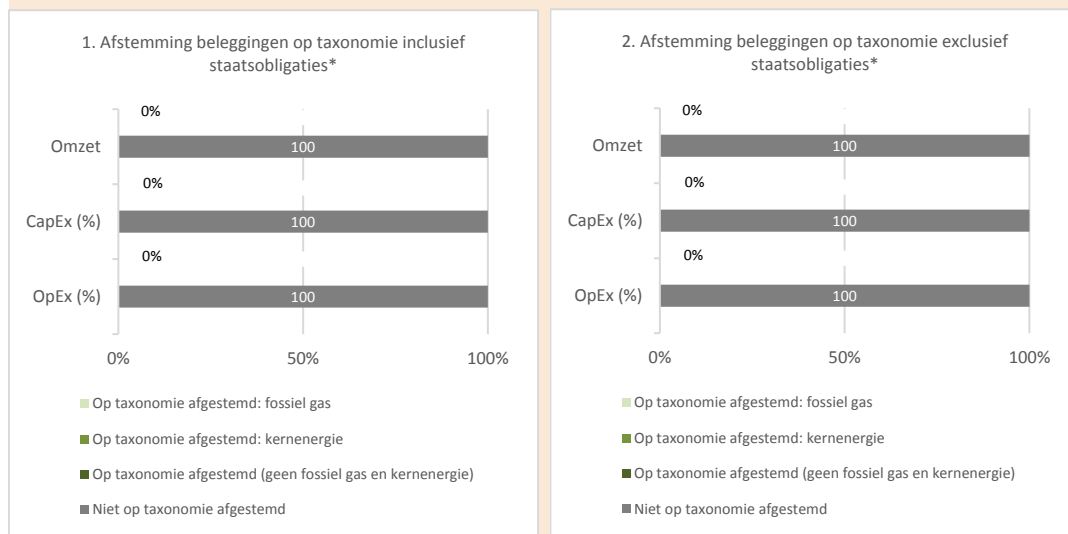
waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.




Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 33,47% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 57.86% in sociaal duurzame beleggingen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 8,67% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Europe Conviction, feederfonds van het fonds Candriam Equities L Sustainable Europe, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het compartiment 58,22 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 53,63 tCO₂ per geïnvesteerde miljoen euro voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - China

Identifiant d'entité juridique 549300BXJPHK5TUR0I29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67,92% d'investissements durables

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 et réalisés 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

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes 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);

- visant à atteindre une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 10%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 10%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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

l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure

Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	2186.08864972 332			
PAI 1. scope 2	2949.59066334 936			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	5135.67931307 268			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	35.2268301831 938			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	85.0045826554 121			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.02274884374 87132			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.13753232291 3634			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			

PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

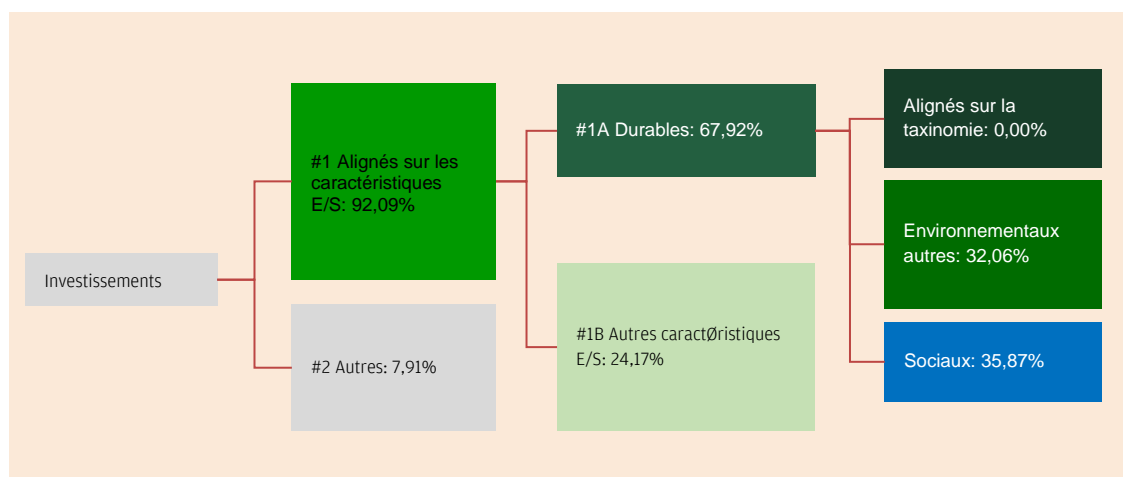
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	INTERNET SOFTWARE	9,04	CAYMAN ISLANDS
NETEASE RG	INTERNET SOFTWARE	4,97	CAYMAN ISLANDS
MEITUAN	INTERNET SOFTWARE	4,54	CAYMAN ISLANDS
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,53	CHINA
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	INSURANCE	3,44	CHINA
BYD COMPANY LIMITED -H-	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	3,14	CHINA
PDD HOLDINGS INC/ADR	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,87	CAYMAN ISLANDS
KUAISHOU TECH RG-B	INTERNET SOFTWARE	2,49	CAYMAN ISLANDS
TRIP COM RG-S	LEISURE	2,38	CAYMAN ISLANDS
CHINA RESOURCES LAND	REAL ESTATE COMPANIES	2,34	CAYMAN ISLANDS
ZTO EXPRESS RG-A	TRANSPORTATION	2,27	CAYMAN ISLANDS
JD.COM RG-A	RETAIL	2,20	CAYMAN ISLANDS
SH BAOSIGHT	NON-FERROUS METALS	2,15	CHINA
MINISO GRP /SADR	RETAIL	2,06	CAYMAN ISLANDS
SAMSONITE INTERNATIONAL	TEXTILE	1,99	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Consommation cyclique	34,73
Finance	14,25
Technologie	11,25
Télécommunication	9,33
Industrie	8,07
Consommation non cyclique/défensive	7,44
Santé	4,40
Autres	4,21
Immobilier	3,44
Matériaux de base	1,54
Services aux collectivités	1,03
Energie	0,31



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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

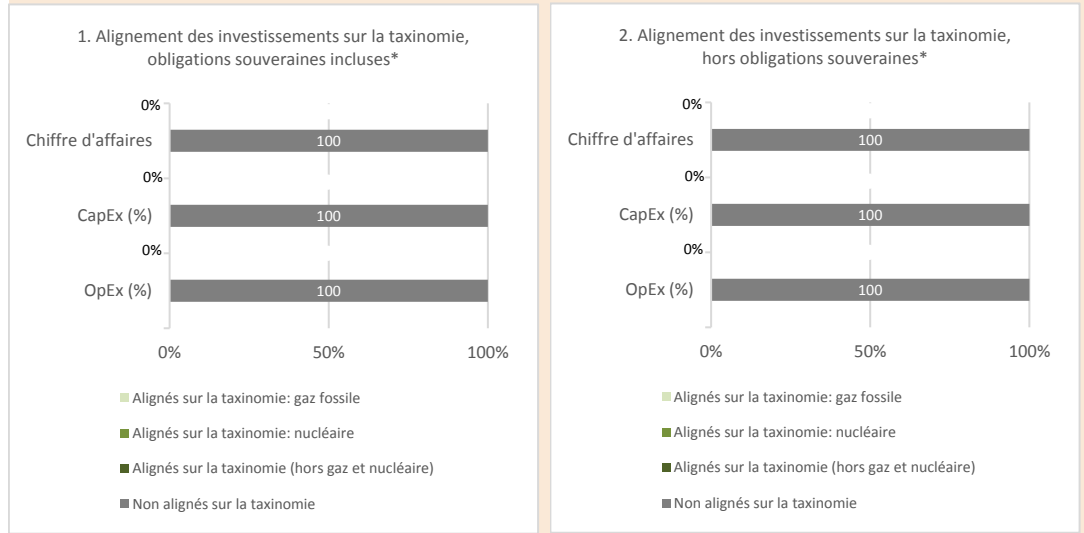
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 32.06 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas

compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 35.87 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 7.91% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities China est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, nous avons vendu/réduit les participations pour lesquelles les émetteurs n'avaient pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales : nous avons vendu la position dans une société chinoise de restauration et de restauration. La société était un investissement car elle bénéficiait de la réouverture et de la reprise de la Chine. Cependant, vers la fin de l'année dernière, la société a annoncé un investissement dans un secteur d'activité non lié, ce qui a suscité des inquiétudes en matière de gouvernance d'entreprise, ce qui nous a conduits à céder la société.

Pour traduire la prise en compte des enjeux liés au changement climatique, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. À la fin de la période de reporting, l'empreinte carbone du fonds était de 35,23 tCO₂-eq / million d'euros investis, contre 156,67 tCO₂-eq / million d'euros investis pour l'indice de référence du fonds.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - China

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BXJPHK5TUR0129

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 67,92% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- ernaar te streven om blootstelling te vermijden aan bedrijven die zowel significante als ernstige

structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve principes door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties, evenals naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het gericht zijn op het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, cluster, chemische, biologische, witte fosfor en bommen met verarmd uranium);

- het streven naar een CO2-voetafdruk op private emittenten die lager is dan die van de referentie-index;

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

- een deel van haar vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het minimumaandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 10%) te respecteren. Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten die een sterke impact hebben op de opwarming van de aarde, en door de integratie van 'klimaatindicatoren in het bedrijfsleven'. analyse, en een positief effect op de lange termijn zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 10%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekt die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;

- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	2186.08864972332			
PAI 1. scope 2	2949.59066334936			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	5135.67931307268			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	35.2268301831938			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	85.0045826554121			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.0227488437487132			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.137532322913634			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

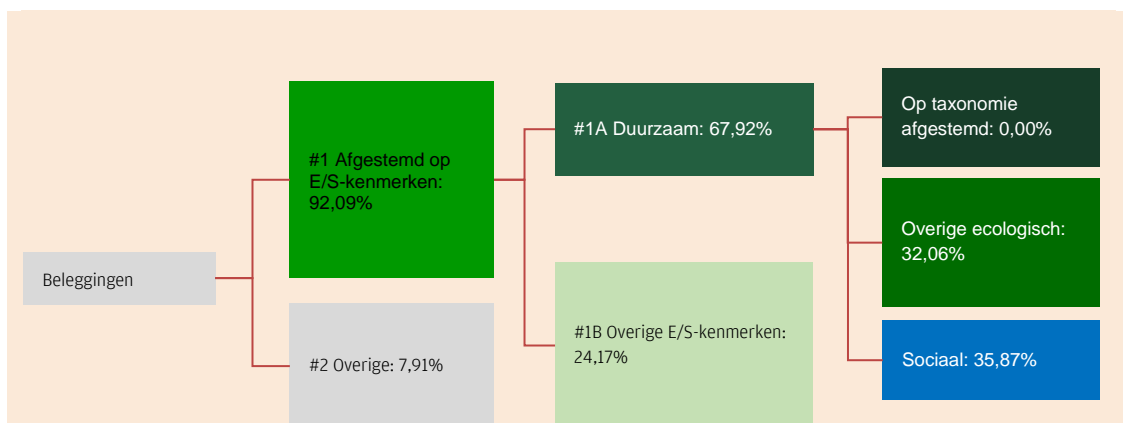
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	INTERNET SOFTWARE	9,04	CAYMAN ISLANDS
NETEASE RG	INTERNET SOFTWARE	4,97	CAYMAN ISLANDS
MEITUAN	INTERNET SOFTWARE	4,54	CAYMAN ISLANDS
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,53	CHINA
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	INSURANCE	3,44	CHINA
BYD COMPANY LIMITED -H-	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	3,14	CHINA
PDD HOLDINGS INC/ADR	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,87	CAYMAN ISLANDS
KUAISHOU TECH RG-B	INTERNET SOFTWARE	2,49	CAYMAN ISLANDS
TRIP COM RG-S	LEISURE	2,38	CAYMAN ISLANDS
CHINA RESOURCES LAND	REAL ESTATE COMPANIES	2,34	CAYMAN ISLANDS
ZTO EXPRESS RG-A	TRANSPORTATION	2,27	CAYMAN ISLANDS
JD.COM RG-A	RETAIL	2,20	CAYMAN ISLANDS
SH BAOSIGHT	NON-FERROUS METALS	2,15	CHINA
MINISO GRP /SADR	RETAIL	2,06	CAYMAN ISLANDS
SAMSONITE INTERNATIONAL	TEXTILE	1,99	LUXEMBOURG



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Cyclische consumptie	34,73
Financiële sector	14,25
Technologie	11,25
Telecommunicatie	9,33
Industrie	8,07
Defensieve consumptie	7,44
Farma	4,40
Andere	4,21
Vastgoed	3,44
Basismaterialen	1,54
Nutsbedrijven	1,03
Energie	0,31



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

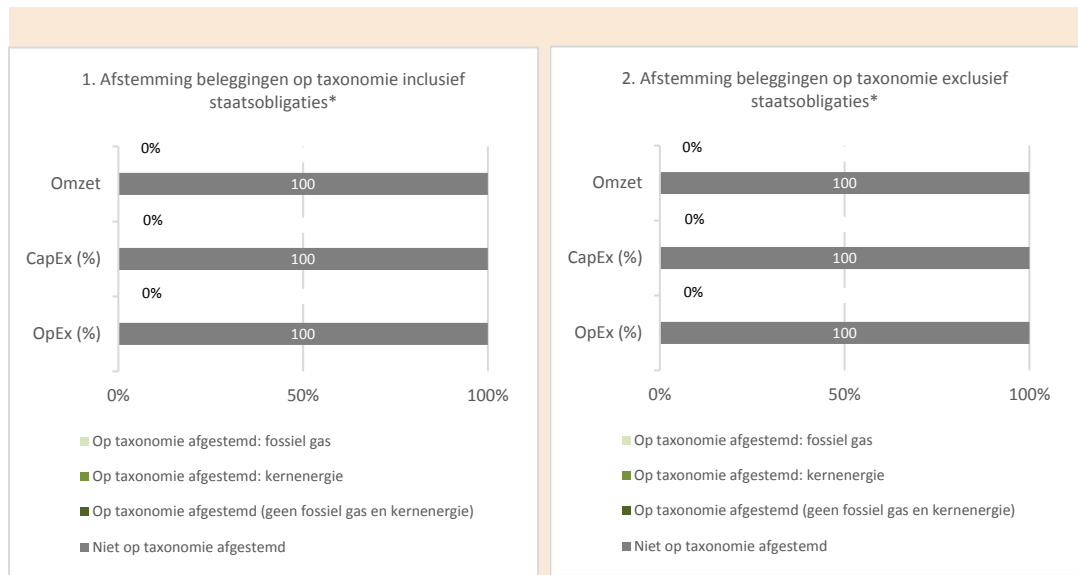
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 32,06% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 35.87% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 7,91% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities China is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te respecteren, hebben we de participaties waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken hadden, verkocht/verkleind: we hebben de positie in een Chinees cateringbedrijf verkocht en hersteld. Het bedrijf was een investering omdat het profiteerde van de heropening en het herstel van China. Tegen het einde van vorig jaar kondigde het bedrijf echter een investering aan in een niet-verwante branche, wat aanleiding gaf tot zorgen over corporate governance, waardoor we het bedrijf moesten afstoten.

Om rekening te houden met kwesties die verband houden met klimaatverandering, wordt de CO₂-voetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de verslagperiode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het fonds 35,23 tCO₂-eq / geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 156,67 tCO₂-eq / geïnvesteerde miljoen euro voor de referentie-indexfondsen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Leading Brands

Identifiant d'entité juridique 5493008SOYQRBBNEQK24

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

- Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

- Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,70% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes 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;

- évitant 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)

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 20%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 20%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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

l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure

Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1073.39961924487			
PAI 1. scope 2	2395.87179162202			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	3469.27141086689			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	9.71353525531658			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	113.896004947482			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.396325840872425			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			

PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

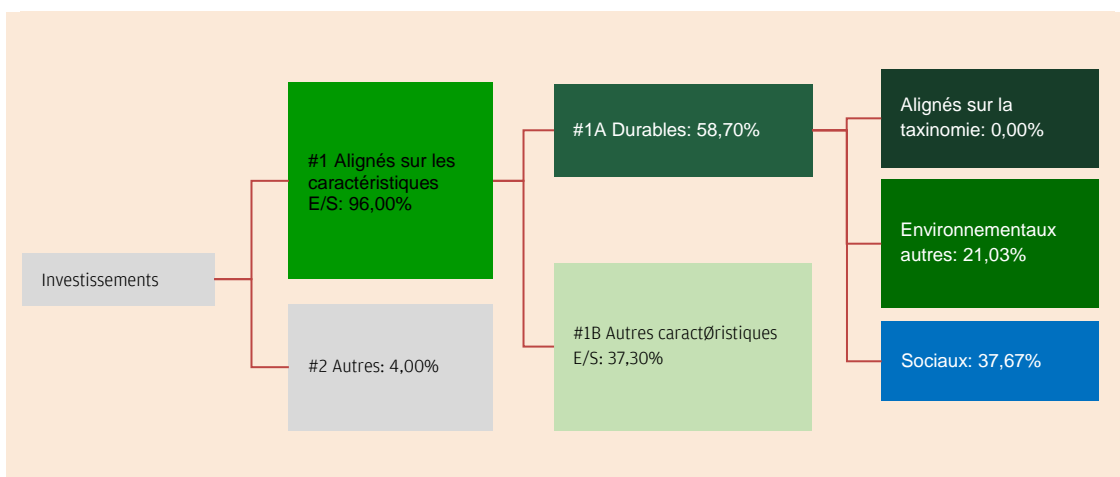
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,54	USA
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	5,53	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	4,16	USA
LVMH ACT.	OTHER SERVICES	4,10	FRANCE
AMAZON COM INC	RETAIL	3,94	USA
MARRIOTT INTL INC. -A-	LEISURE	3,18	USA
MASTERCARD INC. SHS-A-	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,03	USA
MCDONALD S CORP.	LEISURE	3,02	USA
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	2,97	USA
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	INTERNET SOFTWARE	2,96	USA
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	2,94	SWITZERLAND
UNITEDHEALTH GROUP INC	HEALTHCARE EDUCATION & SOCIAL SERVICES	2,77	USA
COCA-COLA CO.	FOOD AND DISTILLERIES	2,74	USA
TJX COMPANIES INC	RETAIL	2,74	USA
PEPSICO INC	FOOD AND DISTILLERIES	2,59	USA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Consommation cyclique	31,69
Consommation non cyclique/défensive	23,81
Télécommunication	12,31
Technologie	11,07
Santé	9,22
Finance	7,90
Autres	4,00



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

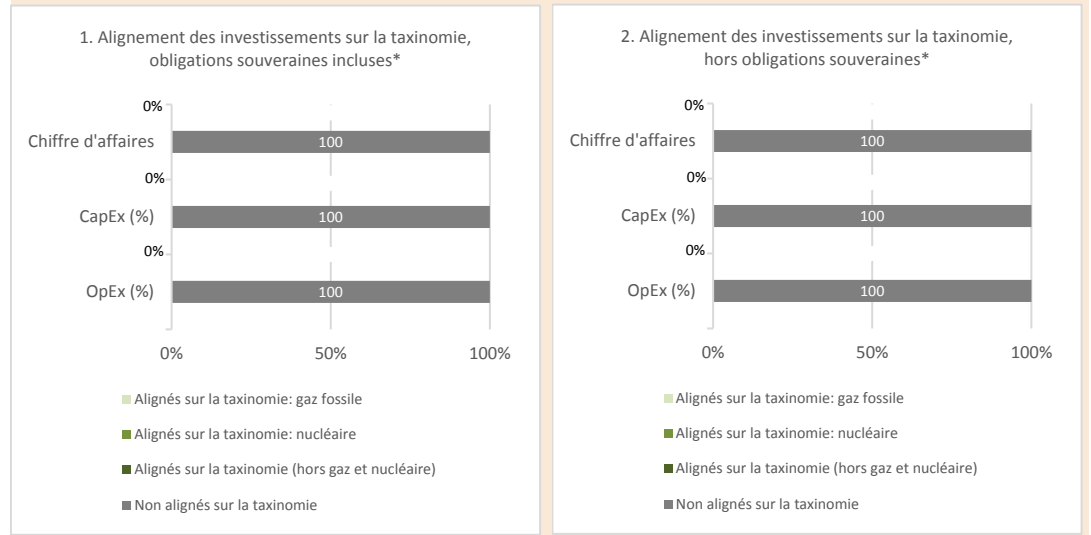
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.


*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 21.03 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 37.67 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 4.00% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Leading Brands est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 9.71 tCO₂-eq par million d'euros investi contre 47.16 tCO₂-eq par million d'euros investi pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Leading Brands

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008S0YQRBBNEQK24

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 58,70% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

-blootstelling aan bedrijven die zowel aanzienlijke als ernstige structurele risico's met zich meebrengen

en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen, te vermijden door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en met naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium)

- het bereiken van een lagere CO₂-voetafdruk op particuliere emittenten dan die van de referentie-index;

- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het minimumaandeel duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 20%) te respecteren. Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten die een sterke impact hebben op de opwarming van de aarde, en door de integratie van 'klimaatindicatoren in het bedrijfsleven'. analyse, en een positief effect op de lange termijn zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 20%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/ > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy>):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1073.39961924 487			
PAI 1. scope 2	2395.87179162 202			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	3469.27141086 689			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	9.71353525531 658			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	113.896004947 482			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.39632584087 2425			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

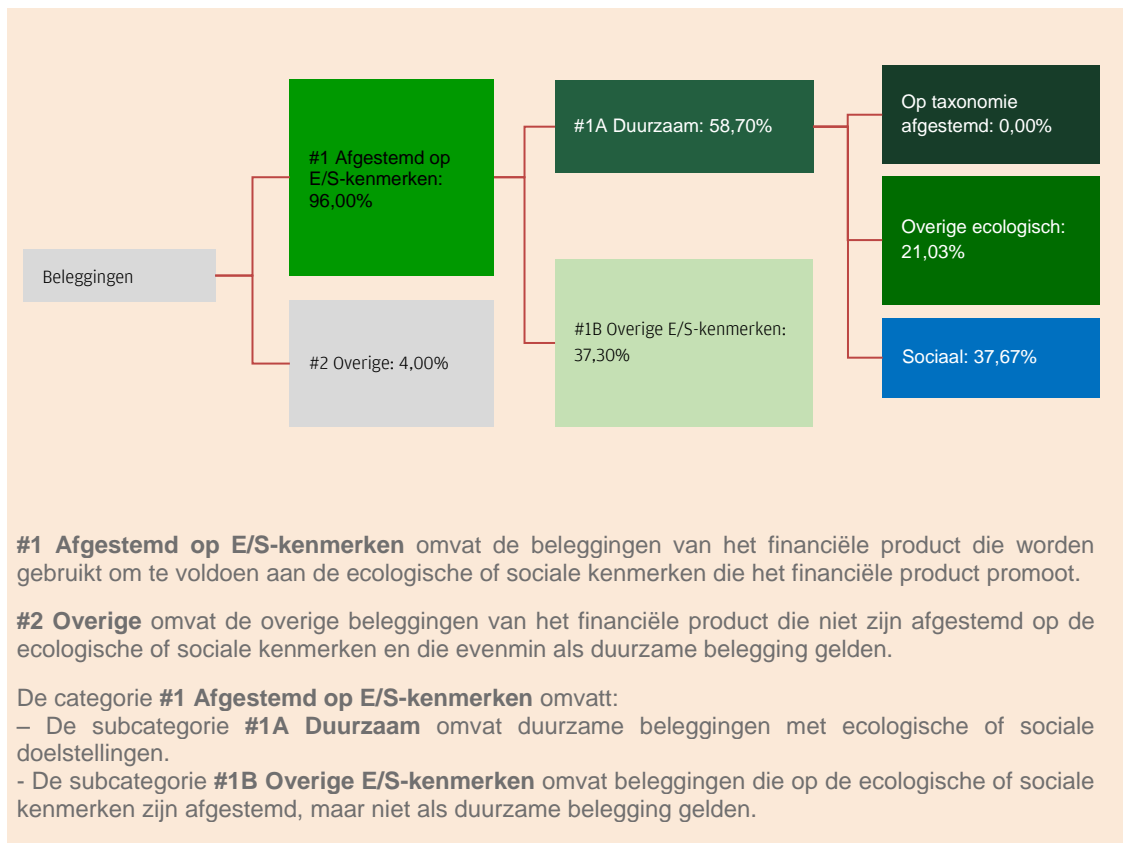
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,54	USA
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	5,53	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	4,16	USA
LVMH ACT.	OTHER SERVICES	4,10	FRANCE
AMAZON COM INC	RETAIL	3,94	USA
MARRIOTT INTL INC. -A-	LEISURE	3,18	USA
MASTERCARD INC. SHS-A-	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	3,03	USA
MCDONALD S CORP.	LEISURE	3,02	USA
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	2,97	USA
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	INTERNET SOFTWARE	2,96	USA
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	2,94	SWITZERLAND
UNITEDHEALTH GROUP INC	HEALTHCARE EDUCATION & SOCIAL SERVICES	2,77	USA
COCA-COLA CO.	FOOD AND DISTILLERIES	2,74	USA
TJX COMPANIES INC	RETAIL	2,74	USA
PEPSICO INC	FOOD AND DISTILLERIES	2,59	USA



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Cyclische consumptie	31,69
Defensieve consumptie	23,81
Telecommunicatie	12,31
Technologie	11,07
Farma	9,22
Financiële sector	7,90
Andere	4,00



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

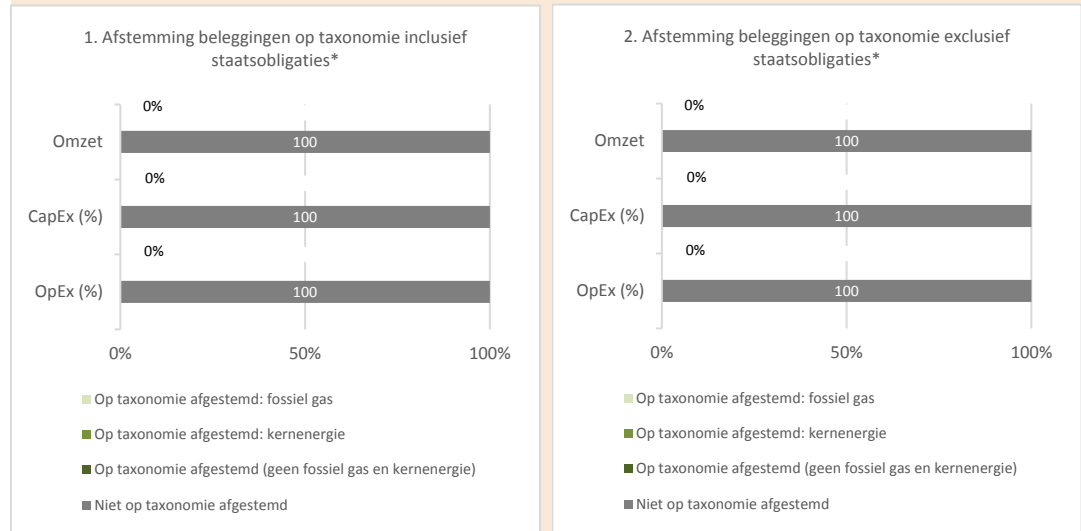
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 21,03% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 37.67% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de noemer "Andere" maken 4,00% van het totale nettovermogen uit

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Leading Brands is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het compartiment 9,71 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 47,16 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Bel=Go

Identifiant d'entité juridique 549300VLT6PU21JEQT37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,79% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La promotion des caractéristiques ESG est réalisée par le Compartiment dans la mesure où il a sélectionné de manière privilégiée des titres d'actions de sociétés:

- qui contribue au huitième objectif de développement durable des Nations-Unis (ODD8) via la création et/ou le maintien d'emplois stables en Belgique ;
- qui sont qualifiés comme des investissements durables à hauteur de 48,79% des actifs du portefeuille (versus 33% minimum défini dans le prospectus);
- qui ont fait l'objet d'un screening systématique et régulier pour vérifier l'alignement de la politique d'investissement aux critères sectoriels ESG définis dans la politique de Belfius « Transition Acceleration

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité tels que repris ci-après :

- Le suivi des indicateurs sélectionnés pour mesurer la création d'emplois stables et durables en Belgique. Ces indicateurs couvrent un certain nombre de métriques comme le taux de croissance de l'emploi sur une période de 3 ans, la rotation du personnel, la satisfaction du personnel, le nombre d'heures de formation, la politique de rémunération de la direction, la présence des femmes à la direction, ...

Seules les sociétés qui remplissent la majorité des critères définis par indicateur (et dont l'information est disponible) sont éligibles et sont maintenus dans le portefeuille d'investissement.

- La proportion en investissements durables est supérieure au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%) et atteint 48,79% des actifs du portefeuille, de prise en compte des PAI obligatoires de la portion des investissements durables du portefeuille.

- L'alignement aux principes de la politique d'exclusions TAP de Belfius en deux temps :

• 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. Le résultat du dernier screening réalisé au 30/06/2023 n'a montré aucune exception ni infraction.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Pas d'application.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux via la prise en compte effective des principales incidences négatives (PAI) obligatoires dans la méthodologie propriétaire de Belfius en matière d'investissement durable et l'évaluation d'alignement à la TAP des positions en portefeuille.

En termes d'objectifs spécifiques poursuivis par les investissements durables du portefeuille, la contribution à l'objectif 8 de développement durable des Nations-Unis est prise en compte au travers de l'usage d'indicateurs comme le taux de recrutement, la rotation du personnel, ...etc à l'échelle de la Belgique comme critère de sélection des sociétés éligibles à l'investissement et répondant aux caractéristiques E/S.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

La prise en compte du principe consistant « à ne pas causer de préjudice important » se décline à deux niveaux :

- la mise en œuvre de la méthodologie propriétaire de Belfius qui qualifie un investissement comme non durable dès qu'un des indicateurs PAI retenus dans notre méthodologie sous performe par rapport à un seuil minimum admis. Au niveau des investissements avec des critères E/S, les PAI retenus n'ont pas présenté des résultats mauvais voire prohibitifs.

- à travers l'exercice de screening systématique et régulier des actifs en portefeuille pour évaluer le degré d'adéquation à la TAP dans la mesure où le respect des Principes Directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies sont les piliers fondateurs de la TAP. Ces principes sont les garants de standards minimaux relatifs aux questions environnementales, sociales et de bonne gouvernance. En particulier, la TAP limite certaines activités qui portent préjudice à l'environnement (charbon thermique, ...) ou à d'autres principes de base en termes de gouvernance (sociétés actives dans l'armement, ...)

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.

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 de l'évaluation des incidences négatives est tributaire de la disponibilité de l'information sur les PAI publiés et/ou estimés par les data providers.

Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:

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 d'un outil qui utilise des données de marchés ESG afin de détecter des 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 à ces principes fondamentaux sont flaguées et mises 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. Le résultat du dernier screening réalisé au 30/06/2023 n'a montré aucune exception ni infraction.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le présent compartiment a pris 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'engagement sociétal de Belfius: 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. En cas de conflit relatif aux principes de la TAP, Belfius exclut la société du portefeuille.

- Politique d'active ownership :

• par le biais du processus d'engagement auprès des sociétés investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer la stratégie de durabilité de ces sociétés. Les efforts d'engagement de l'équipe de gestion ont commencé par l'envoi aux 101 entreprises qui constituent l'univers d'investissement du compartiment d'un questionnaire ciblant des thèmes clés liés à l'ODD 8, ainsi que les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PAI) retenus par le compartiment.

• Par le biais du processus de proxy voting à l'assemblée générales des sociétés cotées en portefeuille. A travers la mise en œuvre de sa politique de vote par procuration, Belfius IP a pleinement exercé son droit d'actionariat actif dans les entreprises détenues. Ainsi, entre mars 2022 et la fin de l'année 2022, Belfius IP s'est opposé à 13% de l'ensemble des propositions de vote.

- Processus de suivi/monitoring

A terme, l'équipe Responsible Investment fait un monitoring des PAI retenus par le Compartiment en réalisant un suivi des données de PAI publiés par les sociétés investies pour identifier d'éventuels écarts par rapport aux PAI annoncés et d'activer un plan de remédiation et/ou de désinvestissement de la position en infraction matérielle.

Les résultats des indicateurs PAI de ce Compartiment sont issus d'une base de données de marché ESG qui compile des informations publiées par les sociétés investies. Nous renseignons également le taux de couverture des données rapportées par rapport au portefeuille sous gestion.

Définitions :

• Portfolio Covered : la partie du portefeuille ajusté détenue en titres pour lesquels les données sous-jacentes sont disponibles pour le calcul.

• Portfolio Involved : le pourcentage du portefeuille en titres impliqué dans le PAI. Selon le PAI, ce pourcentage se calcule sur le portefeuille total ou sur le portefeuille couvert éligible.

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (Niveaux 1, 2, 3 Nombre absolu des émissions en tonnes)	36269.85		0,98	
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	186.13		0,91	
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0		0,98	
PAI 5. Part de consommation d'énergie non renouvelable	69.45		0,57	
PAI 5. Part de production d'énergie non renouvelable	4.71		0,30	
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0		0,98	
PAI 11. 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	62.9		0,96	
PAI12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	-		0,00	
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	36.47		0,95	

PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0	0,98	
---	---	------	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
KBC GROUPE SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	9,71	BELGIUM
ARGEN-X N.V.	BIOTECHNOLOGY	9,14	NETHERLANDS
UCB	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	8,03	BELGIUM
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	TOBACCO AND SPIRITS	7,63	BELGIUM
SA D IETEREN NV	AUTOMOBILE INDUSTRY	5,15	BELGIUM
AGEAS NV	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	4,63	BELGIUM
LOTUS BAKERIES NV	FOOD AND DISTILLERIES	4,42	BELGIUM
SOLVAY SA	CHEMICALS	4,38	BELGIUM
ELIA GROUP SA NV	PUBLIC SERVICES	3,66	BELGIUM
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	3,26	BELGIUM
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF	REAL ESTATE COMPANIES	3,11	BELGIUM
BARCO RG	INTERNET SOFTWARE	3,02	BELGIUM
SHURG SELF /REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,32	GUERNSEY
AEDIFICA SA -ACT- /REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,27	BELGIUM
MELEXIS NV IEPER	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,11	BELGIUM



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

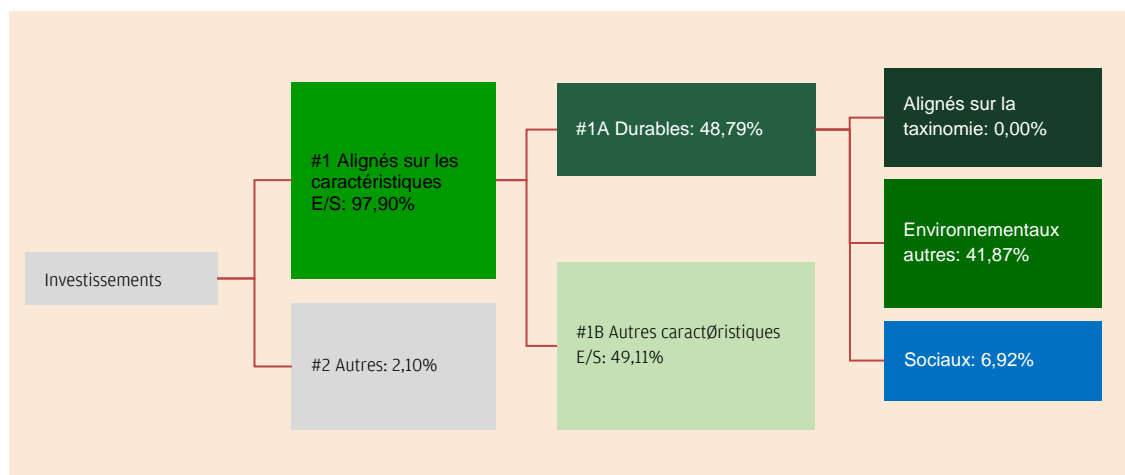
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Note sur les données chiffrées du tableau:

(1) Les chiffres rapportés sous les rubriques #1A Sustainable et #1B Other E/S characteristics dans le graphique supra représentent la moyenne pondérée des données sur les positions dans le portefeuille provenant d'une base de données de marché ESG.

(2) Le pourcentage en investissements durables affiché sous la catégorie #1A Sustainable peut correspondre au niveau d'engagement pris et communiqué par les gestionnaires des fonds sous-jacents (on best effort basis), à défaut de données disponibles sur le réalisé en investissements durables.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Santé	20,03
Finance	19,44
Consommation non cyclique/défensive	13,20
Immobilier	12,40
Consommation cyclique	10,04
Industrie	7,84
Matériaux de base	7,53
Technologie	5,46
Services aux collectivités	4,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxinomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

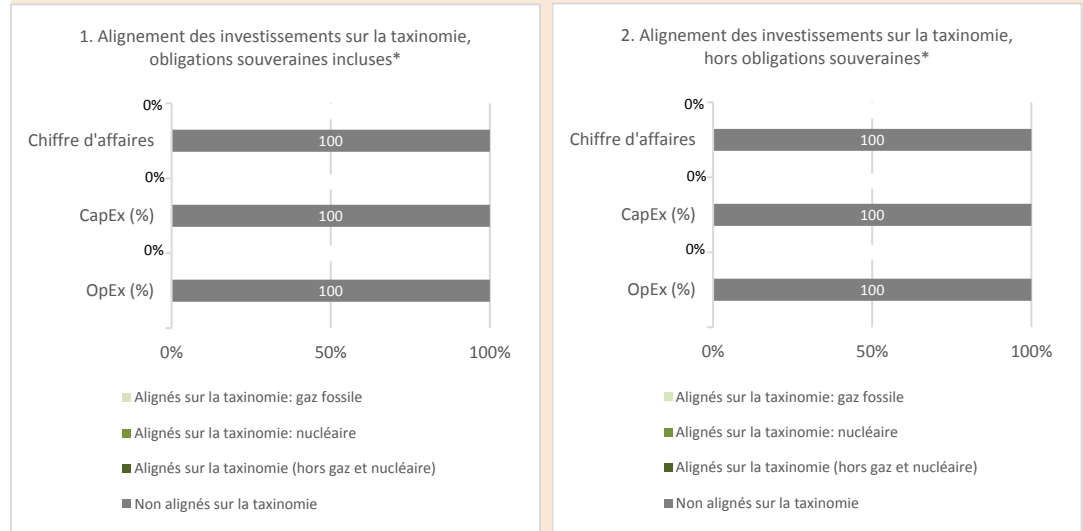
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 41,87% d'investissement durables avec un objectif environnemental, parmi lesquels une proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie. En conséquence, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, ce pourcentage est donc considéré comme nul.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques

durables sur le plan
environnemental au
titre du règlement
(UE) 2020



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La partie des investissements durables avec un objectif à orientation sociale s'élève à 6,92% des actifs du portefeuille.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 2.10 % des actifs totaux.

Ces investissements sont uniquement des liquidités.

En d'autres termes, ces composants ne rencontrent pas les dispositions en matière de protection environnementale et/ou sociale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Les mesures prises afin de faire converger davantage les sociétés en portefeuille aux critères E/S prônés par le compartiment se situent aux 2 leviers d'actions suivants:

- Par le biais du processus d'engagement auprès des sociétés détenues/investies sur des thèmes/PAI spécifiques afin d'influencer/orienter la stratégie de durabilité de ces sociétés. Ainsi, les efforts d'engagement de l'équipe de gestion s'est matérialisé par l'envoi d'un questionnaire ciblant des thèmes clés liés à l'ODD 8, ainsi que des indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (PAI). Ce questionnaire a été envoyé aux 101 entreprises qui constituent l'univers d'investissement du compartiment. Le taux de réponse est de l'ordre de 70% à savoir 70 entreprises sur 101 y ont répondu.

- Par le biais de l'active ownership : à travers la mise en œuvre de la sa propre politique de vote par procuration. Entre mars 2022 et la fin de l'année 2022, sur l'ensemble des propositions de vote (plus de 600), Belfius IP s'est opposé/a rejeté 13% des propositions qui concernent notamment une politique de rémunération d'entreprises détenues pas suffisamment transparente et/ou équitable, ou pour faire évoluer la composition du conseil d'administration vers une meilleure parité homme/femme et/ou vers davantage d'indépendance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

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.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Pas d'application.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Pas d'application.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Pas d'application.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Pas d'application.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Bel=Go

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VLT6PU21JEQT37

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 48,79% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De maatregelen die zijn genomen om de bedrijven in de portefeuille dichter bij de E/S -criteria te brengen die door het compartiment worden bepleit, hebben betrekking op de volgende twee actiehefbomen:

- die bijdragen tot de achtste Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling van de Verenigde Naties (SDG8) via het creëren en/of behouden van stabiele jobs in België;
- die gekwalificeerd zijn als duurzame beleggingen die 48,79% van de activa van de portefeuille uitmaken (versus 33% minimum bepaald in het prospectus);
- die het voorwerp zijn geweest van een systematische en regelmatige screening om na te gaan of het

investeringsbeleid in overeenstemming is met de criteria van de ESG-sector zoals gedefinieerd in het Belfius-beleid "Transition Acceleration Policy" (hierna TAP). <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf>

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Subfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren:

- De monitoring van de geselecteerde indicatoren om de creatie van stabiele en duurzame banen in België te meten. Deze indicatoren dekken een aantal maatstaven zoals de groei van de werkgelegenheid over een periode van 3 jaar, het personeelsverloop, de tevredenheid van het personeel, het aantal opleidingsuren, het beloningsbeleid van het management, de aanwezigheid van vrouwen in het management, enz.

Alleen bedrijven die voldoen aan de de per indicator gedefinieerde criteria (en waarvoor de informatie beschikbaar is) komen in aanmerking en worden gehandhaafd in de beleggingsportefeuille.

- Het aandeel duurzame beleggingen is groter dan het minimum bepaald in het prospectus (minimaal 33%) en bereikt 48,79% van de portefeuilleactiva, rekening houdend met de verplichte PAI van het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

- Afstemming op de principes van het TAP-uitsluitingsbeleid van Belfius in twee fasen:

- Op het niveau van het selectieproces van aandelen/obligaties: de eerste uitsluiting uit het belegbare universum van bedrijven die niet voldoen aan de vereisten van de TAP.

- Op het niveau van de bestaande portefeuille: via een screening van de posities in de portefeuille wordt regelmatig gemonitord welke bedrijven afwijken van de normen van de TAP. Het resultaat van de laatste screening uitgevoerd op 30/06/2023 toonde geen uitzonderingen of overtredingen.

- **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Sub-Fonds voor een deel van de portefeuille beoogde te bereiken, waren om een positieve langetermijnpact te hebben op milieu- en sociaal gebied door effectief rekening te houden met de voornaamste nadelige effecten (PAI) die verplicht zijn in de eigen methodologie van Belfius op het gebied van duurzaam beleggen en de beoordeling van de afstemming op de TAP van de posities in de portefeuille.

Wat betreft de specifieke doelstellingen die worden nagestreefd door de duurzame beleggingen van de portefeuille, wordt rekening gehouden met de bijdrage aan Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling 8 van de Verenigde Naties door het gebruik van indicatoren zoals het aanwervingspercentage, het personeelsverloop, het personeel, enz. op de schaal van België als een criterium voor het selecteren van bedrijven die in aanmerking komen voor investering en die voldoen aan de E/S -kenmerken.

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Het "geen significante schade berokkenen"-principe wordt op twee niveaus in overweging genomen:

- de implementatie van de eigen methodologie van Belfius die een investering kwalificeert als niet-duurzaam zodra een PAI-indicator ondermaats presteert in vergelijking met een minimaal toegestane drempel. Op het niveau van investeringen met E/S-criteria leverden de geselecteerde PAI's geen slechte of zelfs onbetaalbare resultaten op.

- door het uitvoeren van een systematische en regelmatige screening van de activa in de portefeuille om de mate van toereikendheid met de TAP te beoordelen, voor zover naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact voor de Verenigde Naties de fundamentele pijlers van TAP zijn. Deze beginselen staan garant voor

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.

minimumnormen met betrekking tot kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. In het bijzonder beperkt de TAP bepaalde activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu (thermische steenkool, enz.) of andere basisprincipes op het gebied van bestuur (bedrijven die actief zijn in bewapening, enz.)

— **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI-maatstaf is de sleutelvariabele in de eigen methodologie van Belfius om een investering al dan niet als duurzaam te kwalificeren. Elke PAI is gekoppeld aan een minimaal toegestane drempel en zodra deze drempel niet wordt bereikt of niet wordt voldaan aan een vereiste waarde/voorwaarde voor ten minste één variabele, wordt het actief als niet-duurzaam beschouwd. Opgemerkt moet worden dat de kwaliteit van de evaluatie van de negatieve effecten afhangt van de beschikbaarheid van informatie over de PAI's die zijn gepubliceerd en/of geschat door de gegevensverstrekkers.

— **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Als onderdeel van het selectieproces voor aandelen/obligaties wordt het beleggingsuniversum gescreend met behulp van een ESG-marktgegevensstool om inbreuken op de leidende principes van de Verenigde Naties, bekende controverses en TAP-criteria op te sporen om ze uit te sluiten van het belegbare universum.

Vervolgens worden, als onderdeel van de reguliere screening op naleving van de TAP, bedrijven die deze fundamentele principes significant en herhaaldelijk schenden, gesignaleerd en onder toezicht gesteld. Deze bedrijven worden vervolgens uitgesloten van het beleggingsuniversum of er wordt een proces van engagement met het bedrijf/de positie die in overtreding is in gang gezet. Het resultaat van de laatste screening uitgevoerd op 30/06/2023 toonde geen uitzonderingen of overtredingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Dit compartiment heeft rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten door voorrang te geven aan de negatieve effecten die verband houden met:

- Broeikasgasemissies (PAI 1);
- Koolstofvoetafdruk (PAI 2);
- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector (PAI 4);
- Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie (PAI 5);
- schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 10);

- Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 11) te controleren;
- Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12);
- Genderevenwicht binnen bestuursorganen (PAI 13);
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens of biologische wapens) (PAI 14);

en dit via de volgende stappen:

- Maatschappelijk engagementbeleid van Belfius: via het TAP wil Belfius de negatieve effecten van zijn activiteiten verminderen door niet-duurzame activiteiten niet langer te ondersteunen of door zijn steun te beperken. Bij een conflict met betrekking tot de principes van de TAP zal Belfius het actief uit de portefeuille uitsluiten.

- Actief eigendomsbeleid:

- via het proces van engagement met bedrijven die in specifieke thema's/PAI's hebben geïnvesteerd om de duurzaamheidsstrategie van deze bedrijven te beïnvloeden. De betrokkenheidsinspanningen van het beheerteam begonnen door de 101 bedrijven die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van het compartiment een vragenlijst te sturen over de belangrijkste thema's die verband houden met SDG 8, evenals gerelateerde indicatoren.

- Via het proces van stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen in portefeuille. Door de implementatie van zijn beleid voor stemmen bij volmacht heeft Belfius IP zijn recht op actieve eigendom in de gehouden vennootschappen volledig uitgeoefend. Zo was Belfius IP tussen maart 2022 en eind 2022 tegen 13% van alle stemvoorstellen.

- Opvolging/bewakingsproces

Het Responsible Investment-team zal de PAI opvolgen die door het Subfonds zijn weerhouden en dit door de PAI-gegevens te monitoren die zijn gepubliceerd door de bedrijven waarin is belegd, om eventuele afwijkingen van de aangekondigde PAI te identificeren en om een herstel en/of desinvestering van posities in geval van een materiële inbreuk te activeren.

De resultaten van de PAI-indicatoren voor dit subfonds zijn afkomstig uit een ESG-marktdatabase die informatie verzamelt die is gepubliceerd door de bedrijven waarin is belegd. We geven ook informatie over de dekkinggraad van de gerapporteerde gegevens met betrekking tot de beheerde portefeuille.

Definities:

- Portfolio Covered: het deel van de aangepaste portefeuille in effecten waarvan de onderliggende gegevens beschikbaar zijn voor de berekening.

- Covered Portfolio Involved: het percentage van de gedekte portefeuille dat betrokken is bij de PAI. Afhankelijk van PAI zal de berekening gemaakt worden over de totale portefeuille dan wel het eligible deel van de portefeuille.

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. BKG-emissies (Tier 1, 2, 3 Absoluut aantal emissies in ton)	36269.85		0,98	
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (ton per EURm)	186.13		0,91	
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0		0,98	
PAI 5. Aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik	69.45		0,57	
PAI 5. Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie	4.71		0,30	
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0		0,98	

PAI 11. Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om naleving van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	62.9		0,96	
PAI 12. Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	-		0,00	
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	36.47		0,95	
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0		0,98	



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC GROUPE SA	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	9,71	BELGIUM
ARGEN-X N.V.	BIOTECHNOLOGY	9,14	NETHERLANDS
UCB	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	8,03	BELGIUM
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	TOBACCO AND SPIRITS	7,63	BELGIUM
SA D IETEREN NV	AUTOMOBILE INDUSTRY	5,15	BELGIUM
AGEAS NV	BANKS AND FINANCIAL INSTITUTIONS	4,63	BELGIUM
LOTUS BAKERIES NV	FOOD AND DISTILLERIES	4,42	BELGIUM
SOLVAY SA	CHEMICALS	4,38	BELGIUM
ELIA GROUP SA NV	PUBLIC SERVICES	3,66	BELGIUM
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	3,26	BELGIUM
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF	REAL ESTATE COMPANIES	3,11	BELGIUM
BARCO RG	INTERNET SOFTWARE	3,02	BELGIUM
SHURG SELF /REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,32	GUERNSEY
AEDIFICA SA -ACT- /REIT	REAL ESTATE COMPANIES	2,27	BELGIUM
MELEXIS NV IEPER	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,11	BELGIUM



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

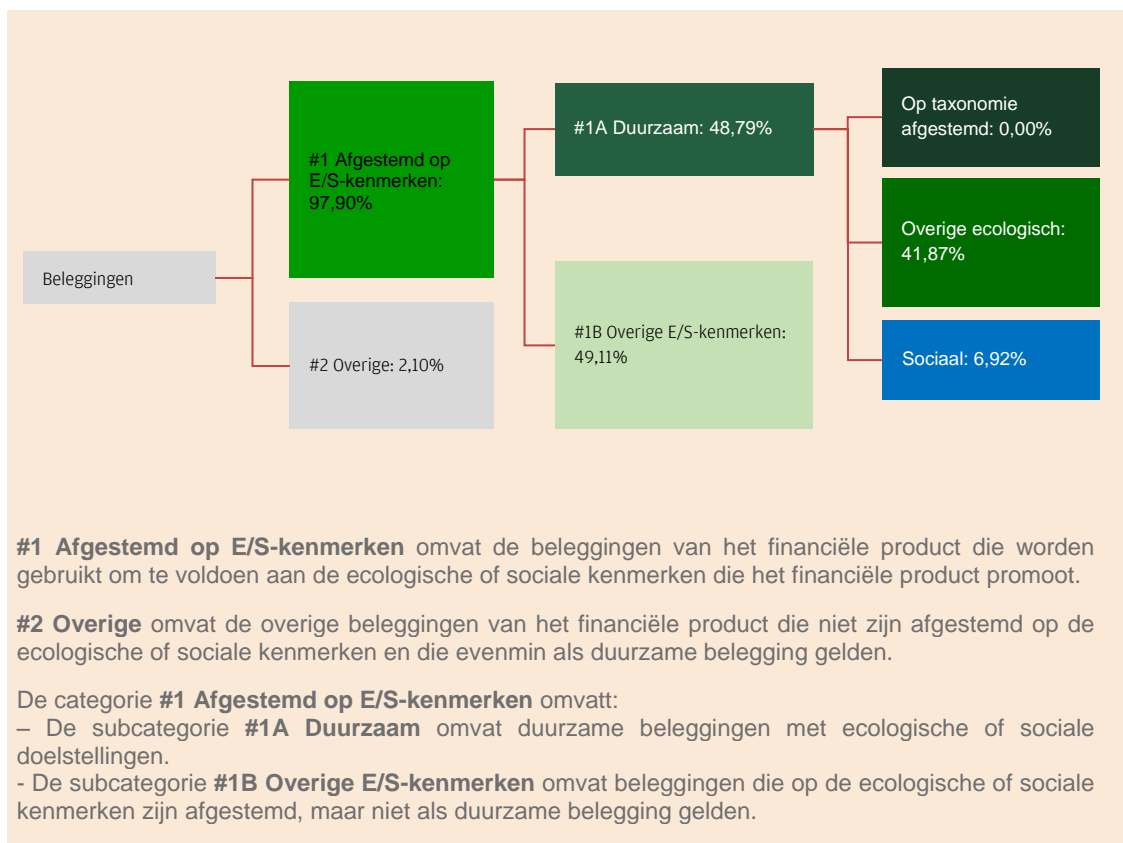
● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Opmerking over de cijfers in de tabel:

(1) De cijfers gerapporteerd onder de rubrieken #1A Duurzaam en #1B Andere E/S-kenmerken in de bovenstaande grafiek vertegenwoordigen het gewogen gemiddelde van de gegevens over de posities in de portefeuille uit een ESG-marktdatabase.

(2) Het percentage duurzame beleggingen dat wordt weergegeven onder categorie #1A Duurzaam kan overeenkomen met het niveau van toezegging dat is gedaan en gecommuniceerd door de beheerders van de onderliggende fondsen (naar beste vermogen), bij gebrek aan beschikbare gegevens over de resultaten van duurzame beleggingen.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Farma	20,03
Financiële sector	19,44
Defensieve consumptie	13,20
Vastgoed	12,40
Cyclische consumptie	10,04
Industrie	7,84
Basismaterialen	7,53
Technologie	5,46
Nutsbedrijven	4,06



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

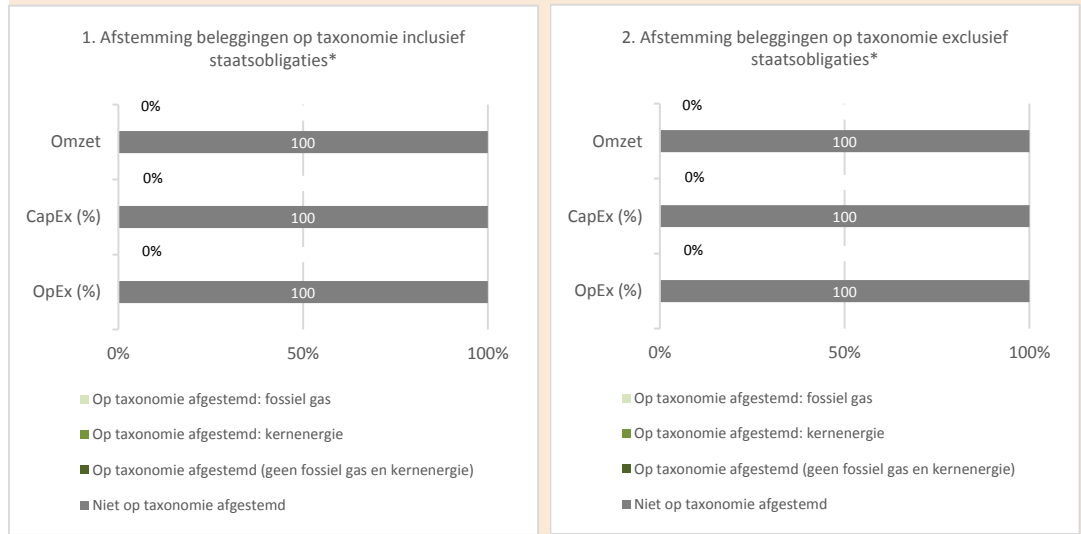
beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Geen toepassing.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Subfonds heeft een aandeel van 41,87% van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn is met de EU-taxonomie.

Wereldwijd leveren zeer weinig bedrijven de gegevens die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie. Bijgevolg kan het Subfonds geen percentage van overeenstemming met de taxonomie publiceren; dit percentage wordt daarom als nihil beschouwd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijk georiënteerde doelstelling bedraagt 6,92% van het portefeuillevermogen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" vertegenwoordigen 2,10% van de totale activa van het Compartiment.

Deze beleggingen zijn alleen contanten.

Met andere woorden, deze componenten voldoen niet aan de milieu- en/of sociale beschermingsbepalingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De maatregelen die zijn genomen om de bedrijven in de portefeuille dichter bij de E/S-criteria te brengen die door het compartiment worden bepleit, zijn gebaseerd op de volgende twee hefboomen:

- Via het proces van engagement met bedrijven in eigendom/investering over specifieke thema's/PAI's om de duurzaamheidsstrategie van deze bedrijven te beïnvloeden/sturen. Zo werden de engagement-inspanningen van het managementteam geconcretiseerd door het versturen van een vragenlijst over de belangrijkste thema's in verband met SDG 8, evenals indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten (PAI). Deze vragenlijst werd verstuurd naar de 101 bedrijven die samen het beleggingsuniversum van het compartiment vormen. Het responspercentage ligt rond de 70%, d.w.z. 70 van de 101 bedrijven hebben gereageerd.

- Door actief aandeelhouderschap: door de implementatie van een eigen beleid voor stemmen bij volmacht. Tussen maart 2022 en eind 2022 heeft Belfius IP van alle stemvoorstellen (meer dan 600) 13% tegen/verworpen van de voorstellen die met name betrekking hebben op een vergoedingsbeleid voor bedrijven die onvoldoende transparant en/of eerlijk worden gehouden, of de samenstelling van de raad van bestuur wijzigen in de richting van meer gendergelijkheid en/of meer onafhankelijkheid.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment omvat een verwijzing naar een index. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is daarom mogelijk niet geschikt voor alle milieu- en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Cure

Identifiant d'entité juridique 549300BRXO64UHFN0867

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94,48% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des activités liés à l'oncologie et à la lutte contre le cancer (tels que

p.ex. traitements, les outils de diagnostic, des services médicaux, ...);

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la lutte contre le cancer grâce à l'intégration des facteurs ESG avec un fort accent sur les aspects sociaux globaux. À cette fin, la stratégie a investi dans un éventail mondial d'entreprises qui font une différence pour les patients atteints de cancer. La stratégie a investi dans des entreprises de toutes tailles qui s'efforcent d'améliorer la recherche, le diagnostic/dépistage, le profilage et le traitement de tous les cancers. Les patients sont au centre de la stratégie, la philosophie d'investissement s'est concentrée sur la recherche des diagnostics, dispositifs et médicaments qui ont le plus d'impact pour les patients. Candriam est convaincue que ces thérapies seront prescrites par des médecins et qu'elles seront finalement les meilleures pour les patients et les investisseurs.

L'objectif durable des investissements durables du Compartiment correspond à l'objectif durable du Master Candriam Equities L Oncology Impact, à savoir : 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.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre

directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1157.92327311806			
PAI 1. scope 2	1051.79000583097			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2209.71327894903			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	4.01091583028139			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	26.5308694228264			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.339458999174201			

PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

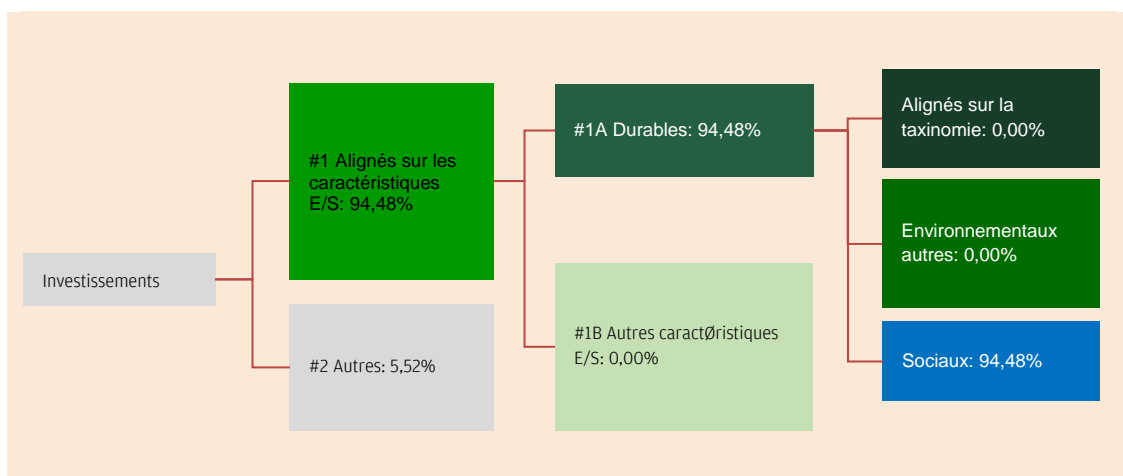
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAN EQ L ON IM-BF-CAP	INVESTMENT FUNDS	53,70	LUXEMBOURG
CAN EQ L ON IM-BF-U DIS	INVESTMENT FUNDS	45,86	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Santé	95,01
Autres	4,99



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?**¹

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

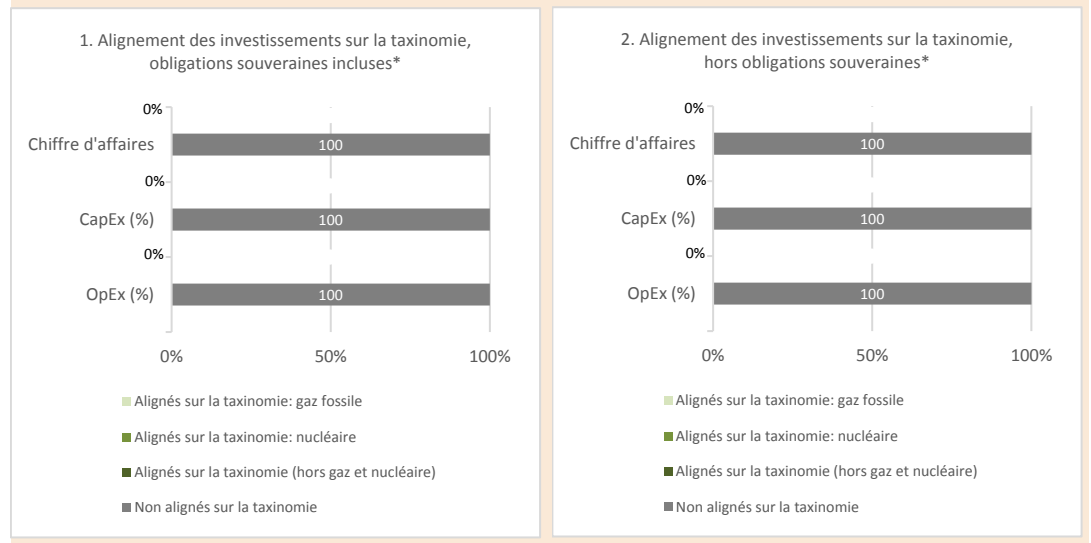
Non

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.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 0.00 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 94.48 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour un maximum de 15 % (5.52%) des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Cure, fond nourricier du fond Candriam Equities L Oncology Impact, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance de son fonds maître, classé article 9 (un nombre plus élevés de collaborateurs titulaires d'un doctorat à la direction de l'entreprise que l'indice de référence et un pourcentage plus élevé de dépenses en R&D dans la capitalisation boursière), dont les contraintes réglementaires sont plus restrictives que celles du Belfius Equities Cure. A la fin de la période étudiée, le compartiment comptait 23.66% de collaborateurs titulaires d'un doctorat à la direction des entreprises contre 3.78% pour l'indice de référence. Le compartiment comptait 2.25% de dépenses en R&D dans la capitalisation boursière contre 0.73% pour l'indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Cure

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BRXO64UHFN0867

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 94,48% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimumaandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieudoelstellingen, of maatschappelijke doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- gerichte investeringen in activiteiten die verband houden met oncologie en kankerbestrijding (zoals

behandelingen, diagnostische hulpmiddelen, medische diensten, enz.);

- het voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het in het prospectus gedefinieerde minimumaandeel duurzame beleggingen te respecteren (minimaal 70%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, moesten bijdragen aan de strijd tegen kanker door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op mondiale sociale aspecten. Daartoe heeft de strategie geïnvesteerd in een wereldwijd scala aan bedrijven die een verschil maken voor kankerpatiënten. De strategie heeft geïnvesteerd in bedrijven van elke omvang die streven naar verbetering van onderzoek, diagnose/screening, profilering en behandeling van alle vormen van kanker. Patiënten staan centraal in de strategie, de beleggingsfilosofie is gericht op het vinden van de diagnostica, apparaten en medicijnen die de grootste impact hebben voor patiënten. Candriam heeft er alle vertrouwen in dat deze therapieën zullen worden voorgeschreven door artsen en uiteindelijk het beste zullen zijn voor patiënten en investeerders.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment stemt overeen met de duurzame doelstelling van de Master Candriam Equities L Oncology Impact, namelijk: rendement genereren voor beleggers en tegelijk streven naar een positieve sociale impact op lange termijn, door bedrijven te selecteren die beantwoorden aan bepaalde maatschappelijke uitdagingen en die middelen verwerven in de strijd tegen kanker.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 70%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de

Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriam's benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1157.92327311806			
PAI 1. scope 2	1051.79000583097			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2209.71327894903			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	4.01091583028139			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	26.5308694228264			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.339458999174201			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN EQ L ON IM-BF-CAP	INVESTMENT FUNDS	53,70	LUXEMBOURG
CAN EQ L ON IM-BF-U DIS	INVESTMENT FUNDS	45,86	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

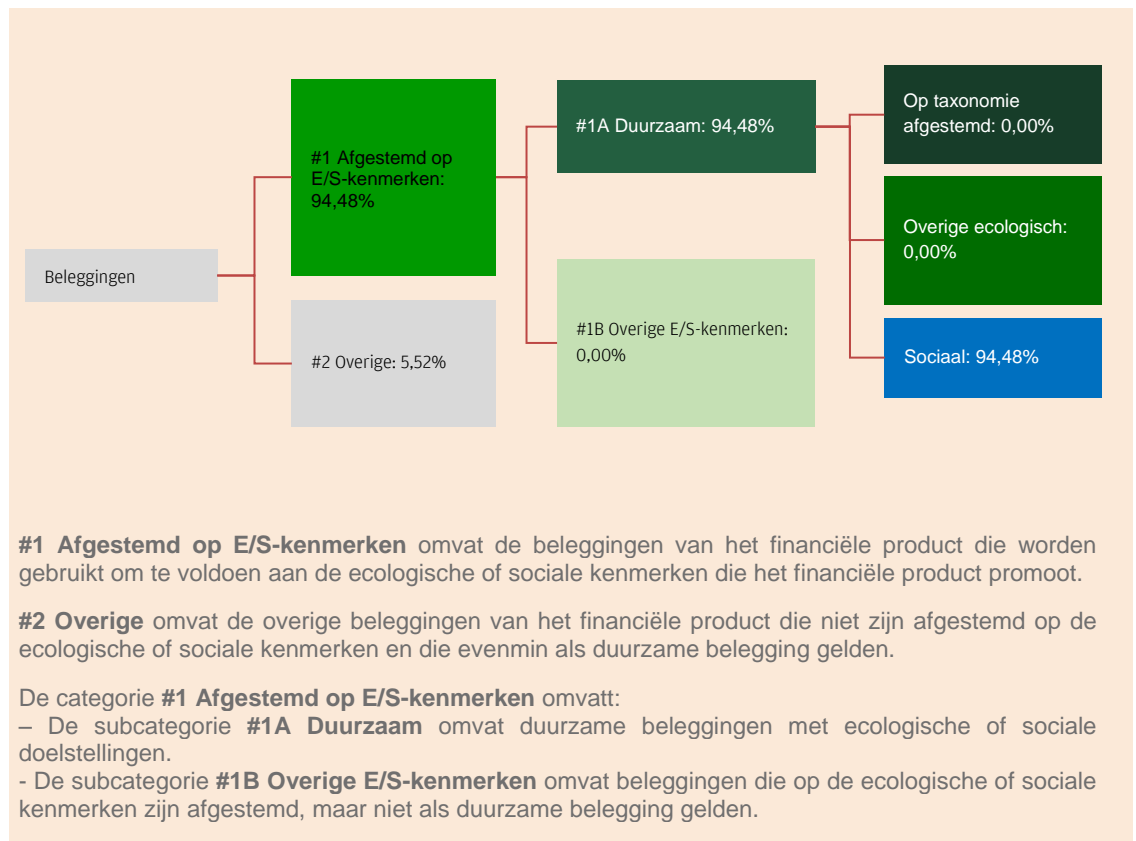
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Farma	95,01
Andere	4,99

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

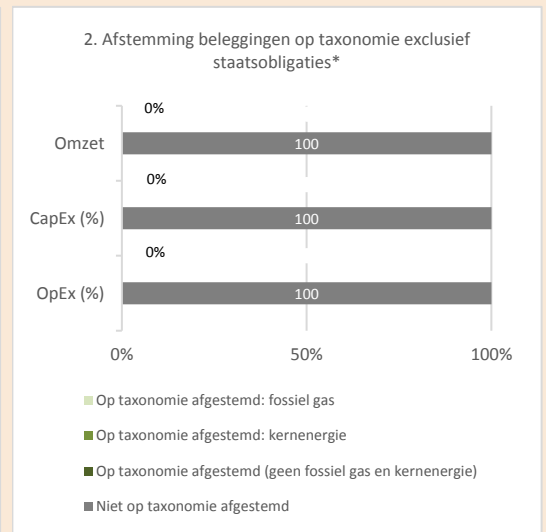
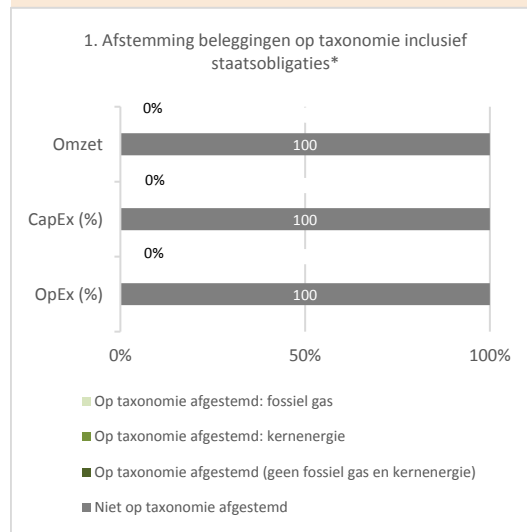
In kernenergie

Nee

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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 0,00% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 94.48% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die zijn gegroepeerd onder de benaming "Andere", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken maximaal 15% (5,52%) van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Cure, feederfonds van het Candriam Equities L Oncology Impact fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin de prestatie-indicatoren respecteren van zijn masterfonds, ingedeeld in artikel 9 (een hoger aantal werknemers met een doctoraat in bedrijfsbeheer dan de referentie-index en een hoger percentage van de R&D-uitgaven in marktkapitalisatie), waarvan de reglementaire beperkingen zijn restrictiever dan die van de Belfius Equities Cure. Aan het einde van de bestudeerde periode had het compartiment 23,66% werknemers met een doctoraat in bedrijfsbeheer, vergeleken met 3,78% voor de referentie-index. Het subfonds had 2,25% R&D-uitgaven in marktkapitalisatie versus 0,73% voor de benchmark.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Climate

Identifiant d'entité juridique 549300800QYZI6GOTC78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,72% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises contribuant positivement à la réduction des GES. On distingue 1/ les entreprises qui contribuent à l'atténuation des causes du changement climatique et des

émissions de gaz à effet de serre et 2/ les entreprises qui contribuent à l'adaptation aux conséquences négatives du changement climatique et de la pollution.

- Investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer aux objectifs de limiter le réchauffement climatique à un niveau inférieur à 2°C grâce à l'intégration des facteurs ESG avec un fort accent sur les aspects environnementaux, dans la construction du portefeuille. À cette fin, la stratégie a investi dans un portefeuille diversifié de fournisseurs de solutions au changement climatique pour l'atténuation et l'adaptation au changement climatique. Les solutions d'atténuation ont consisté à des technologies réduisant ou supprimant les GES, tandis que les solutions d'adaptation ont cherché à réduire les dommages ressentis à cause des effets négatifs du changement climatique.

L'objectif durable des investissements durables 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.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre

directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	26196.6847367 384			
PAI 1. scope 2	13550.3782424 756			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	39747.0629792 14			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	53.9097972601 797			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	277.514734897 725			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.11247634091 6844			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.34104386510 7955			

PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

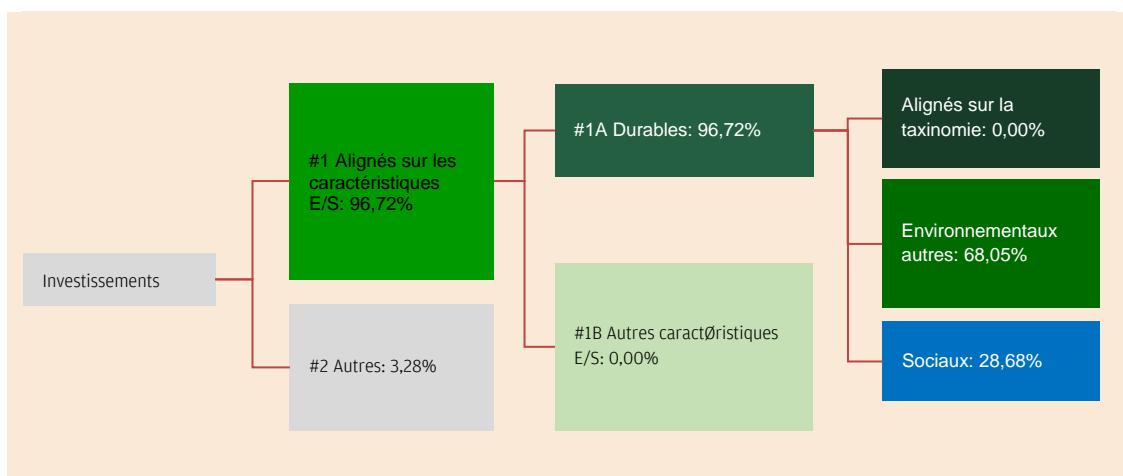
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- CAP	INVESTMENT FUNDS	55,85	LUXEMBOURG
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- DIS	INVESTMENT FUNDS	43,92	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	% actifs
Industrie	29,75
Technologie	27,68

Matériaux de base	12,70
Services aux collectivités	10,71
Santé	4,15
Consommation cyclique	4,08
Autres	3,06
Consommation non cyclique/défensive	2,72
Energie	2,20
Immobilier	1,91
Finance	1,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

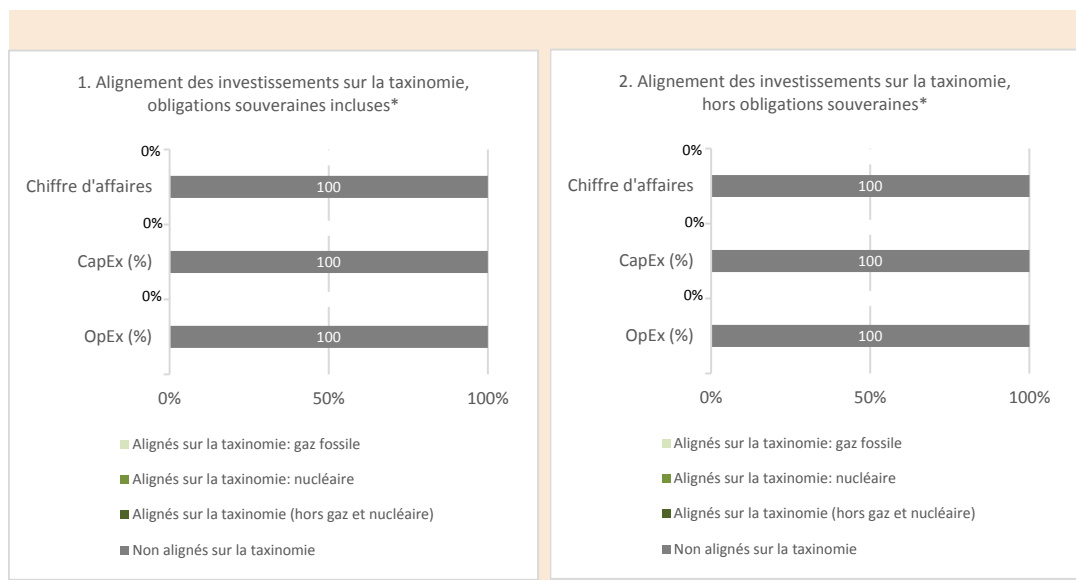
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.


*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 68.05 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 28.68 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 3.28% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Climate, fond nourricier du fond Candriam Sustainable Equity Climate, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance de son fond maître Candriam Sustainable Equity Climate, classé article 9 (chercher à maintenir une température inférieure à 2,5°C et un pourcentage plus élevé d'entreprises à enjeux stratégiques par rapport à l'indice de référence), dont les contraintes réglementaires sont plus restrictives que celles du Belfius Equities Climate. La température moyenne du compartiment était de 2,12°C contre 3.55°C pour l'indice de référence. A la fin de la période étudiée, le compartiment était investi à 80.1% dans des entreprises à enjeux stratégiques, contre 62.4% pour l'indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Climate

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300800QYZI6GOTC78

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 96,72% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- gerichte investeringen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het terugdringen van

broeikasgassen. Er wordt onderscheid gemaakt tussen 1/ bedrijven die bijdragen aan het mitigeren van de oorzaken van klimaatverandering en de uitstoot van broeikasgassen en 2/ bedrijven die bijdragen aan het aanpassen aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering en van vervuiling.

- Voornamelijk te beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het in het prospectus gedefinieerde minimumaandeel duurzame beleggingen te respecteren (minimaal 70%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, moesten bijdragen aan de doelstellingen om de opwarming van de aarde te beperken tot een niveau onder 2°C dankzij de integratie van ESG-factoren met een sterke nadruk op milieuaspecten, in de portefeuilleconstructie. Daartoe investeert de strategie in een divers portfolio van aanbieders van oplossingen voor klimaatverandering voor de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Mitigatieoplossingen bestonden uit technologieën die de uitstoot van broeikasgassen verminderen of verwijderen, terwijl aanpassingsoplossingen hebben getracht de schade als gevolg van de negatieve effecten van klimaatverandering te verminderen.

De duurzame doelstelling van de duurzame beleggingen van het Compartiment komt overeen met de duurzame doelstelling van de Master Candriam Sustainable Equity Climate Action, namelijk: profiteren van de prestaties van de wereldwijde aandelenmarkt van bedrijven die concrete en directe maatregelen nemen om de uitdagingen en risico's het hoofd te bieden die voortkomen uit klimaatverandering en waarvoor de implementatie van oplossingen voor klimaatverandering essentieel is voor hun groei en winstgevendheid.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 70%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles

van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot

betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	26196.6847367384			
PAI 1. scope 2	13550.3782424756			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	39747.062979214			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	53.9097972601797			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	277.514734897725			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.112476340916844			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.341043865107955			

PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- CAP	INVESTMENT FUNDS	55,85	LUXEMBOURG
CAN SUS EQTY CL - SHS - BF- DIS	INVESTMENT FUNDS	43,92	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

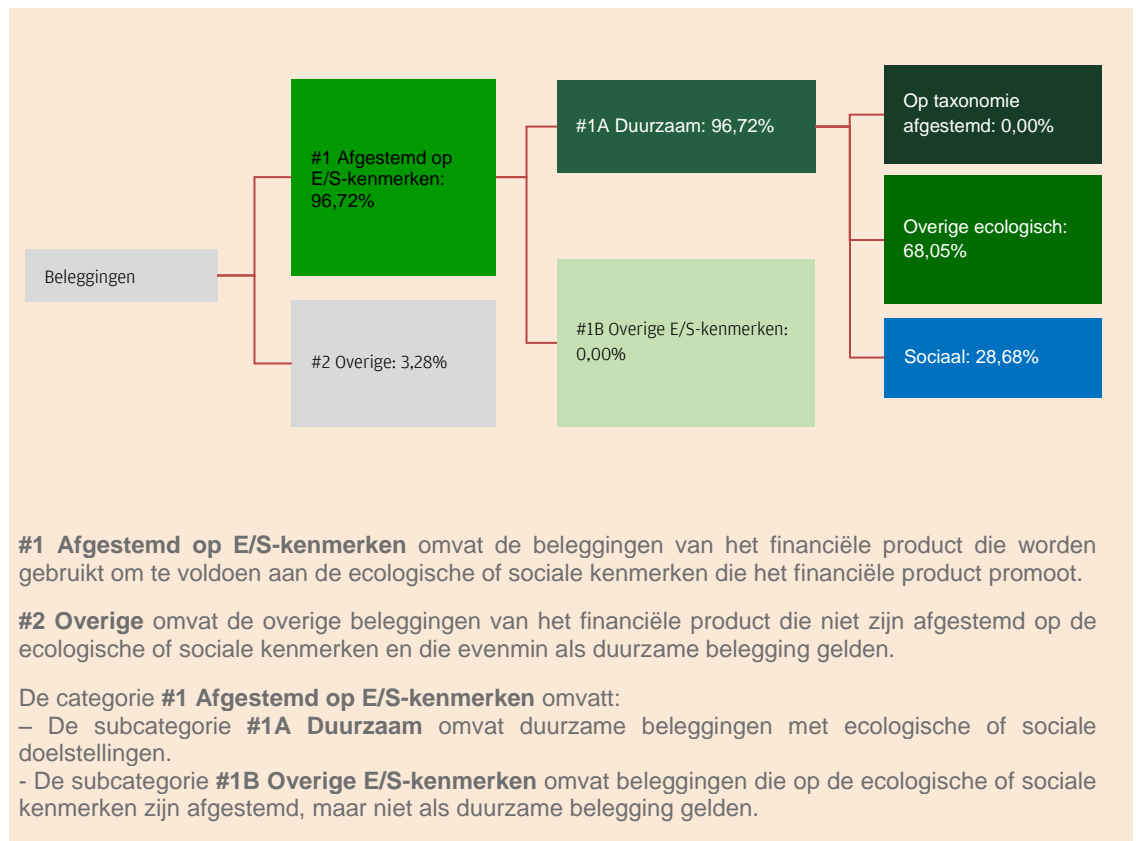
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Industrie	29,75
Technologie	27,68
Basismaterialen	12,70
Nutsbedrijven	10,71

Farma	4,15
Cyclische consumptie	4,08
Andere	3,06
Defensieve consumptie	2,72
Energie	2,20
Vastgoed	1,91
Financiële sector	1,04



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

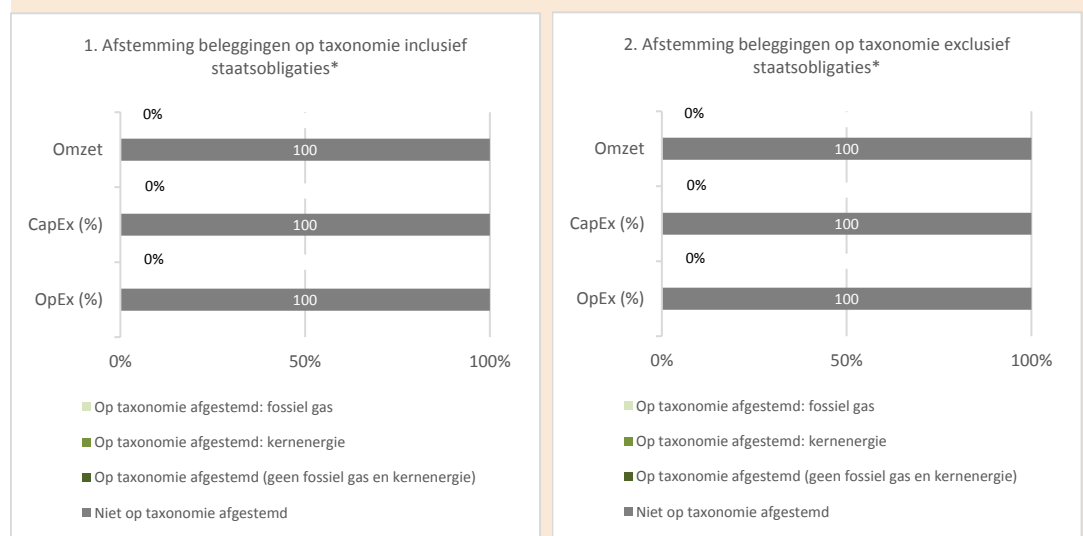
Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.


*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande periodes.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 68,05% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 28.68% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, zijn in het Compartiment aanwezig voor 3,28% van het totale nettovermogen.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-

investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Climate, feederfonds van het Candriam Sustainable Equity Climate fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin de prestatie-indicatoren respecteren van zijn masterfonds Candriam Sustainable Equity Climate, ingedeeld in artikel 9 (streven naar een temperatuur onder 2,5°C en een hoger percentage bedrijven met strategische belangen in vergelijking met de referentie-index), waarvan de reglementaire beperkingen zijn restrictiever dan die van Belfius Equities Climate. De gemiddelde temperatuur van het compartiment bedroeg 2,12°C tegenover 3,55°C voor de referentie-index. Aan het einde van de bestudeerde periode was het compartiment voor 80,1% belegd in bedrijven met strategische belangen, tegenover 62,4% voor de referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Wo=Men

Identifiant d'entité juridique 549300FXZI1BHNWVP328

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des 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 a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94,45% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises ayant de solides pratiques en matière d'égalité des sexes. Les aspects suivants sont pris en compte: l'équilibre entre les sexes au sein de la main-d'œuvre

et de la direction, l'égalité de rémunération et l'équilibre entre vie professionnelle et vie privée, les politiques de promotion de l'égalité des sexes et l'engagement, la transparence et la responsabilité;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 75%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à une meilleure égalité des genres et à autonomiser toutes les femmes et les filles via l'intégration de facteurs ESG dans la sélection des actions, avec un fort accent sur les aspects sociaux mondiaux. À cette fin, la stratégie a investi dans un portefeuille diversifié d'entreprises qui s'est concentré et a contribué à un meilleur équilibre des genres dans le leadership et la main-d'œuvre, à des rémunérations égales, à plus de promotion de l'égalité des genres, et plus d'engagement et de transparence.

L'objectif durable des investissements durables du Compartiment, par le biais d'une gestion combinant une approche discrétionnaire (sur la base de notre analyse fondamentale) et quantitative (sur la base de nos scores de performances en termes d'égalité des genres), les objectifs des investissements durables étaient de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui sont bien notées en matière d'égalité des genres et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes. Le Compartiment contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr 5 des Nations Unies : Egalité des genres.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 75%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,
- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.
- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme.

Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climat" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climat"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1346.90053910399			
PAI 1. scope 2	778.888602845989			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2125.78914194998			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	17.1029124924359			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	54.9936609323607			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.0403705569797373			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.387409796560144			

PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
30/06/2022 - 30/06/2023

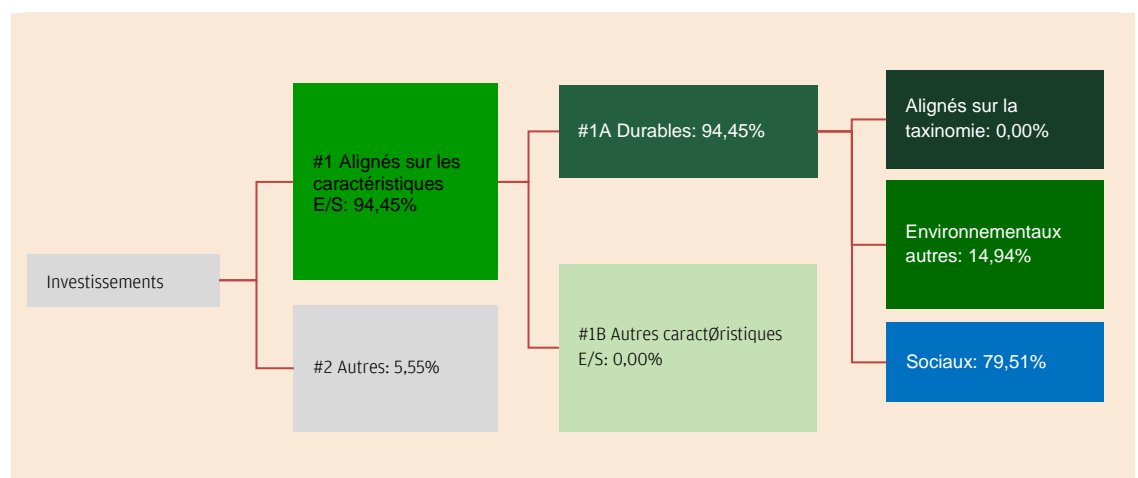
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	6,12	USA
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,51	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	2,36	USA
NVIDIA CORP.	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,31	USA
LVMH ACT.	OTHER SERVICES	2,30	FRANCE
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	2,18	UK
L OREAL	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,94	FRANCE
LILLY (ELI) & CO	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,92	USA
NOVO NORDISK A/S /-B-	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,89	DENMARK
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	1,84	FRANCE
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	1,79	USA
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,78	UK
AIR LIQUIDE	CHEMICALS	1,72	FRANCE
EMERSON ELECTRIC CO.	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	1,69	USA
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	1,60	GERMANY



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Technologie	27,54
Finance	13,30
Consommation cyclique	12,15
Santé	11,48
Consommation non cyclique/défensive	9,32
Industrie	9,28
Autres	5,55
Matériaux de base	5,34
Télécommunication	3,77
Services aux collectivités	2,27



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

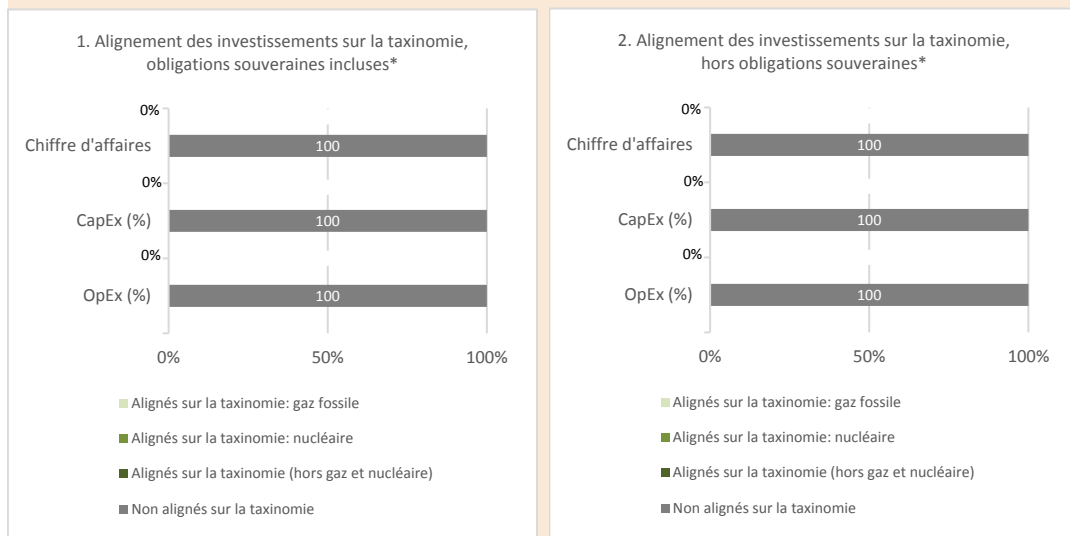
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 14.94 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 79.51 % d'investissement durables sur le plan social.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 5.55% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Wo=Men est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectifs de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance suivants : un pourcentage de femmes au conseil d'administration des entreprises plus important que celui de son indice de référence et un score de diversité homme/femme plus élevé que celui de son indice de référence. Afin de respecter les critères social et environnemental pendant la période étudiée, le fond a investi dans un fabricant de voitures allemand qui détient l'un des meilleurs scores de diversité homme/femme grâce à ses efforts pour augmenter régulièrement la part des femmes aux postes de direction, bien que la part de femmes dans l'ensemble des employés de l'entreprise soit peu élevé (du fait de la nature de l'activité). De même, une position dans une entreprise américaine de solution de paiement a été initiée, puisqu'elle détient l'un des meilleurs scores de diversité homme/femme dans le secteur financier. Le compartiment a un taux de 38.74% de femmes dans les conseils d'administrations des entreprises contre 34.4% pour son indice de référence. Le compartiment a un score de diversité homme/femme de 69.39 pour 55.18 pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Wo=Men

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300FXZI1BHNWVP328

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 94,45% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- richten op investeringen in bedrijven met sterke praktijken op het gebied van gendergelijkheid. Er wordt



rekening gehouden met de volgende aspecten: genderevenwicht in het personeelsbestand en management, gelijke beloning en evenwicht tussen werk en privéleven, beleid ter bevordering van gendergelijkheid en betrokkenheid, transparantie en verantwoordingsplicht;

- voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 75%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds voor een deel van de portefeuille wilde doen, waren bedoeld om bij te dragen aan meer gendergelijkheid en om alle vrouwen en meisjes mondiger te maken door ESG-factoren te integreren in de aandelenselectie, met een sterke focus op wereldwijde sociale aspecten. Daartoe investeerde de strategie in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die zich richtten op en bijdroegen aan een beter evenwicht tussen mannen en vrouwen in leiderschap en personeel, gelijke beloning, meer bevordering van gendergelijkheid, en meer betrokkenheid en transparantie.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds, via een beheer dat een discretionaire (op basis van onze fundamentele analyse) en kwantitatieve (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid) benadering combineert, was de doelstelling van duurzame beleggingen om aandeelhouders te laten profiteren uit het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goed scoren op het vlak van gendergelijkheid en/of die de empowerment van vrouwen bevorderen. Het Subfonds draagt zo bij aan het behalen van duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties: gendergelijkheid.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 75%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;

- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de

Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/ > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy>):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1346.90053910399			
PAI 1. scope 2	778.888602845989			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2125.78914194998			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	17.1029124924359			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	54.9936609323607			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.0403705569797373			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.387409796560144			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

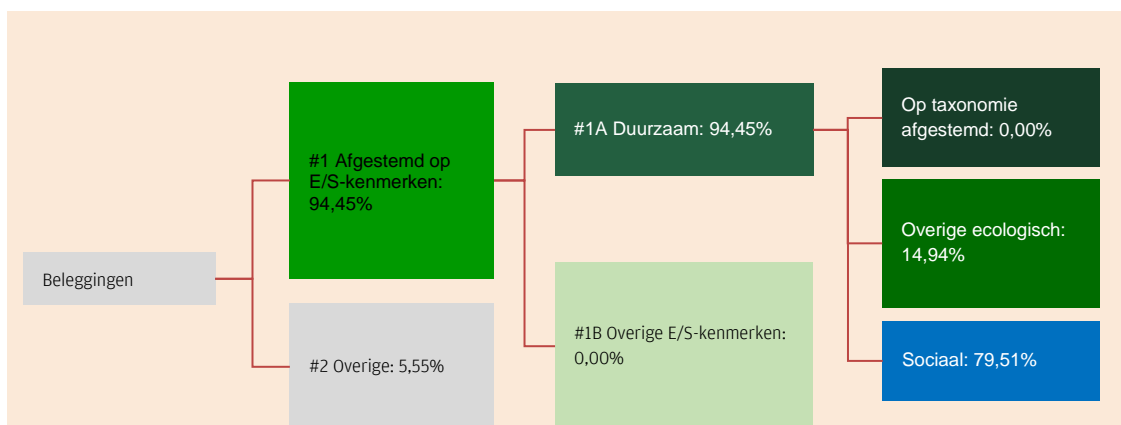
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	6,12	USA
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,51	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	2,36	USA
NVIDIA CORP.	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,31	USA
LVMH ACT.	OTHER SERVICES	2,30	FRANCE
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	2,18	UK
L OREAL	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,94	FRANCE
LILLY (ELI) & CO	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,92	USA
NOVO NORDISK A/S /-B-	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,89	DENMARK
SCHNEIDER ELECTRIC SE	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	1,84	FRANCE
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	1,79	USA
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	1,78	UK
AIR LIQUIDE	CHEMICALS	1,72	FRANCE
EMERSON ELECTRIC CO.	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	1,69	USA
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	1,60	GERMANY



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Technologie	27,54
Financiële sector	13,30
Cyclische consumptie	12,15
Farma	11,48
Defensieve consumptie	9,32
Industrie	9,28
Andere	5,55
Basismaterialen	5,34
Telecommunicatie	3,77
Nutsbedrijven	2,27



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

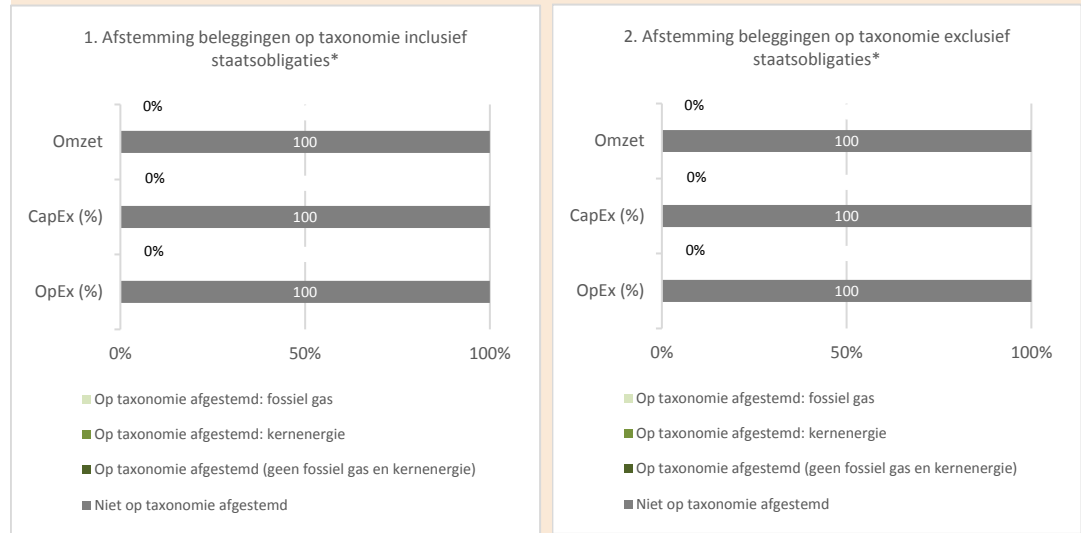
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.
Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 14,94 % in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 79.51% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 5,55% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Wo=Men is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstellingen. Het compartiment moet niettemin de volgende prestatie-indicatoren respecteren: een hoger percentage vrouwen in de raad van bestuur van bedrijven dan dat van zijn referentie-index en een hogere genderdiversiteitsscore dan die van zijn referentie-index. Om de sociale en ecologische criteria tijdens de onderzochte periode te respecteren, investeerde het fonds in een Duitse autofabrikant die een van de beste scores op het gebied van genderdiversiteit heeft dankzij zijn inspanningen om het aandeel vrouwen in managementposities gestaag te verhogen. van vrouwen in alle werknemers van het bedrijf is laag (vanwege de aard van het bedrijf). Evenzo werd een positie in een Amerikaans betalingsoplossingsbedrijf geïnitieerd, aangezien het een van de beste scores op het gebied van genderdiversiteit in de financiële sector heeft. Het compartiment heeft een percentage van 38,74% vrouwen in de raden van bestuur van bedrijven tegenover 34,4% voor zijn referentie-index. Het subfonds heeft een genderdiversiteitsscore van 69,39 vergeleken met 55,18 voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Be=Long

Identifiant d'entité juridique 549300IP3VKAAGR0QG95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,49% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de

l'espérance de vie;

- évitant 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;

- évitant 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);

- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence;

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables;

- monitorant le nombre de participations pour lesquelles Candriam a voté

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 33%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises et d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 33%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux grâce à ses recherches et analyses ESG les entreprises émettrices.

Sur la base de ses notes et de ses scores ESG exclusifs, la méthodologie ESG de Candriam définit des critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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

l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens comme détaillé dans le document d'informations Précontractuels (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure

Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1691.05072056 463			
PAI 1. scope 2	1255.92239456 103			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2946.97311512 566			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	16.4567659603 189			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	65.4641593611 465			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.03948550038 03021			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.36855519963 2584			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			

PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

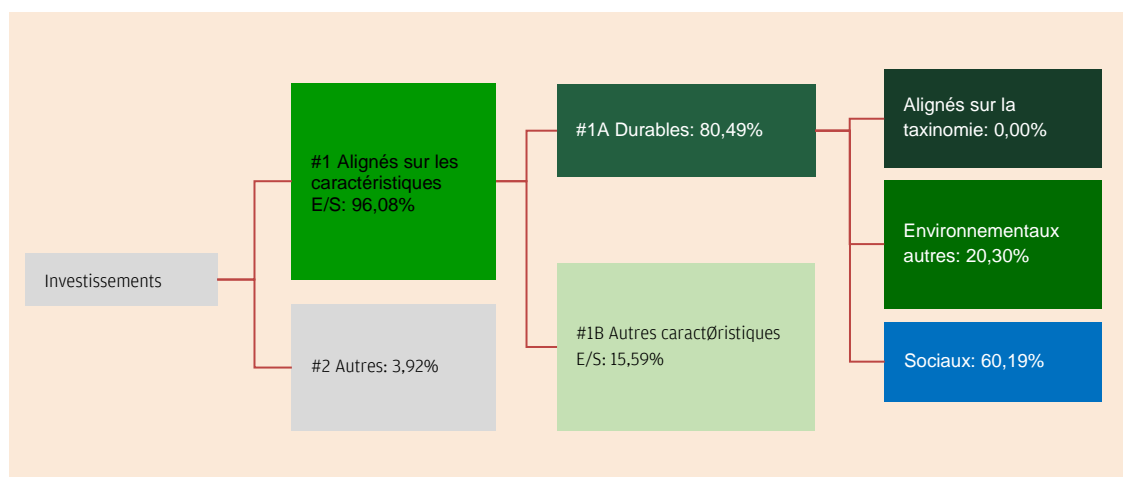
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,46	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	HEALTHCARE EDUCATION & SOCIAL SERVICES	3,79	USA
VISA INC -A	OTHER SERVICES	3,78	USA
MERCK & CO INC NEW COMMON	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,59	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	3,32	USA
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	3,19	SWITZERLAND
HILTON INC	LEISURE	3,07	USA
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	2,74	USA
JOHNSON & JOHNSON	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,51	USA
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,50	UK
COSTCO WHOLESALE CORP	RETAIL	2,26	USA
STRYKER CORP.	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,26	USA
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	2,23	UK
EDENRED	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,19	FRANCE
DANAHER CORP	MECHANICS MACHINERY	2,18	USA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Santé	33,63
Consommation non cyclique/défensive	19,47
Consommation cyclique	18,40
Finance	11,36
Technologie	5,46
Autres	3,92
Télécommunication	3,32
Matériaux de base	2,70
Industrie	1,74



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

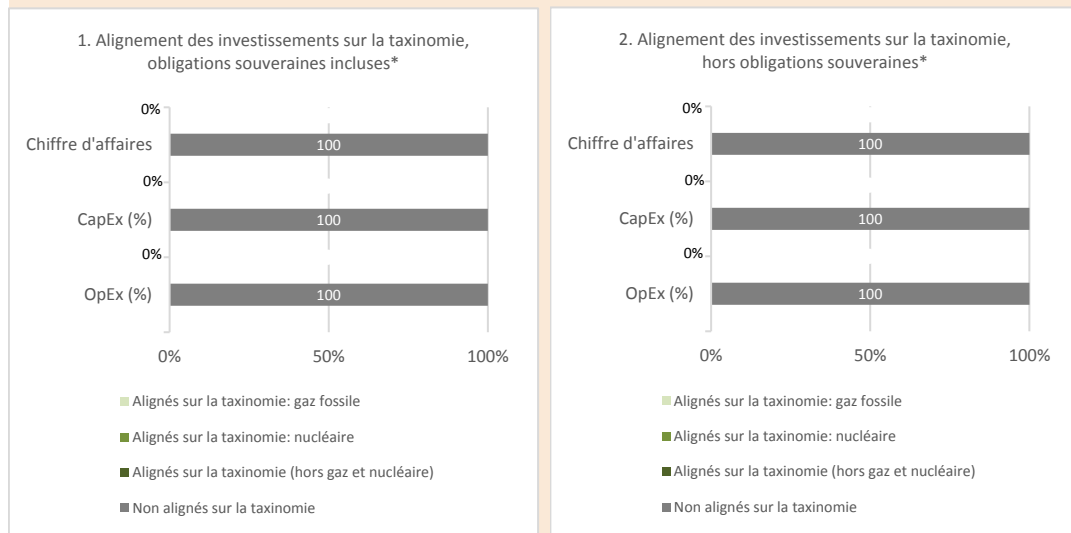
Les activités **habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités **transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 20.30 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 60.19 % d'investissement durables sur le plan social.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 3.92% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Be=Long est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 16.46 tCO₂-eq par million d'euro investi, contre 47.16 tCO₂-eq par million d'euro investi pour l'indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Be=Long

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IP3VKAAGR0QG95

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 80,49% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen. ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- gerichte investeringen in bedrijven die bijdragen aan verbetering van de kwaliteit en levensverwachting;
- vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, cluster-, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uraniummijnen);
- het bereiken van een lagere CO2-voetafdruk op particuliere emittenten dan die van de referentie-index;
- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;
- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen;
- het opvolgen van het aantal participaties waarop Candriam heeft gestemd

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel van duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

- ***... en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten met een sterke impact op de opwarming van de aarde uit te sluiten en door klimaatindicatoren te integreren in bedrijfsanalyses en om een positieve impact op de lange termijn te hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 33%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;

- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren, zoals beschreven in het precontractuele informatiedocument (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1691.05072056 463			
PAI 1. scope 2	1255.92239456 103			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2946.97311512 566			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	16.4567659603 189			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	65.4641593611 465			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.03948550038 03021			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.36855519963 2584			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

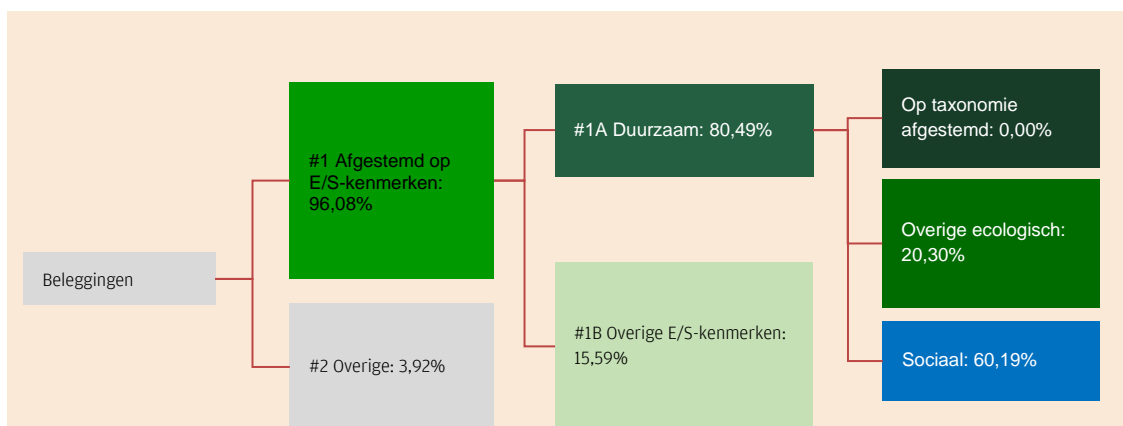
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	5,46	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	HEALTHCARE EDUCATION & SOCIAL SERVICES	3,79	USA
VISA INC -A	OTHER SERVICES	3,78	USA
MERCK & CO INC NEW COMMON	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,59	USA
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	3,32	USA
NESTLE / ACT NOM	FOOD AND DISTILLERIES	3,19	SWITZERLAND
HILTON INC	LEISURE	3,07	USA
PROCTER & GAMBLE CO.	CONSUMER GOODS	2,74	USA
JOHNSON & JOHNSON	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,51	USA
ASTRAZENECA PLC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,50	UK
COSTCO WHOLESALE CORP	RETAIL	2,26	USA
STRYKER CORP.	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,26	USA
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	2,23	UK
EDENRED	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,19	FRANCE
DANAHER CORP	MECHANICS MACHINERY	2,18	USA



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Farma	33,63
Defensieve consumptie	19,47
Cyclische consumptie	18,40
Financiële sector	11,36
Technologie	5,46
Andere	3,92
Telecommunicatie	3,32
Basismaterialen	2,70
Industrie	1,74



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

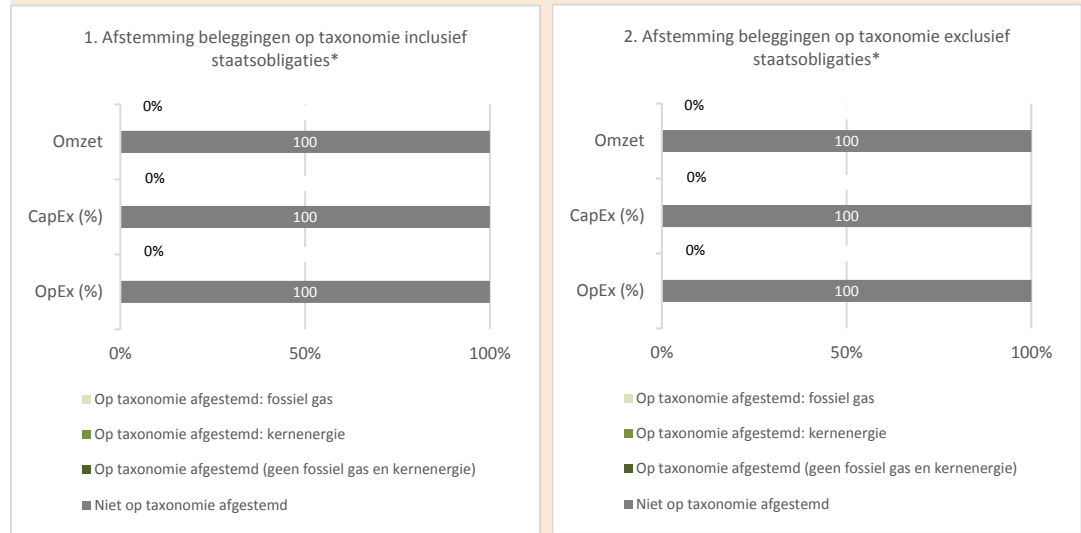
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **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.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 20,30% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 60.19% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de noemer "Andere" maken 3,92% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Be=Long is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het subfonds 16,46 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 47,16 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro voor de referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - MoVe

Identifiant d'entité juridique 54930024S43J5V0KFF52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 94,47% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment (via l'investissement dans le Master) ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises qui ont été évaluées dans le cadre de la mobilité future

:

1/ soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles pour rendre la mobilité future plus propre, plus sûre ou plus intelligente,

2/ soit comme des entreprises adoptant des solutions dans leur chaîne de valeur et leurs activités commerciales, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident le monde à évoluer vers une mobilité plus propre, plus sûre et plus intelligente.

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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).

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à une mobilité plus sûre, plus verte et plus efficace grâce à l'intégration de facteurs ESG avec un fort accent sur les aspects environnementaux mondiaux. À cette fin, la stratégie a investi dans un portefeuille diversifié d'entreprises qui a contribué activement à une mobilité plus responsable. Les entreprises éligibles à cette stratégie ont contribué à préserver l'environnement en proposant des solutions qui rendent la mobilité plus respectueuse de l'environnement, plus sûre et plus efficace.

L'objectif durable des investissements durables du compartiment correspond à l'objectif durable du Master Candriam Sustainable Equity Future Mobility, à savoir de 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 de

limitation d'augmentation de la température globale notamment parce que les transports représentent entre 15 et 20 % des émissions européennes de gaz à effet de serre».

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— **Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:**

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climat" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climat"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1779.31976780 51			
PAI 1. scope 2	3399.02177289 392			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	5178.34154069 902			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	20.8602790724 597			

PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	63.4950693122 216			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.32451947471 7443			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants

	Secteur	% actifs	Pays
CAND EQ FU MOB BFC	INVESTMENT FUNDS	51,64	LUXEMBOURG
CAND EQ FU MOB BFD	INVESTMENT FUNDS	47,25	LUXEMBOURG

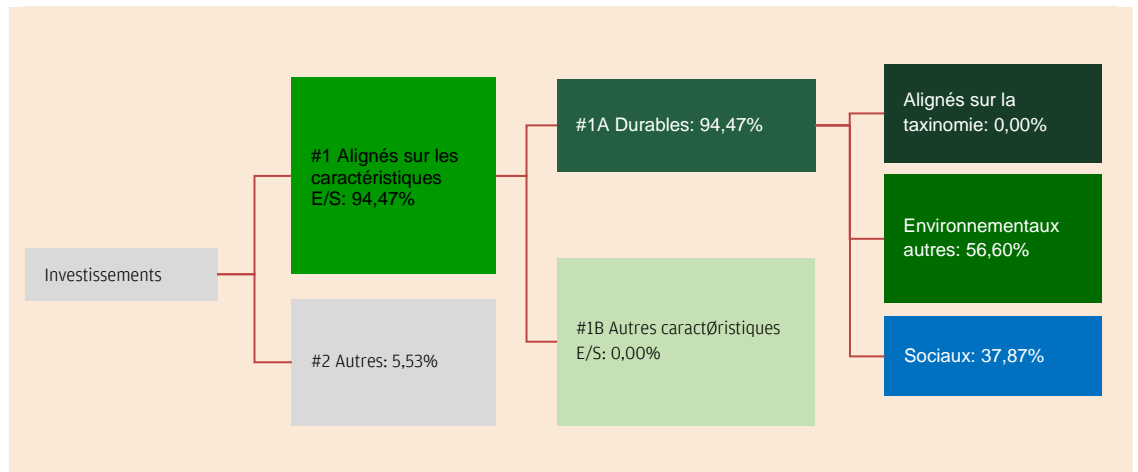
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Technologie	51,17
Industrie	24,55
Consommation cyclique	16,40
Autres	4,47
Télécommunication	2,27
Matériaux de base	1,14



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

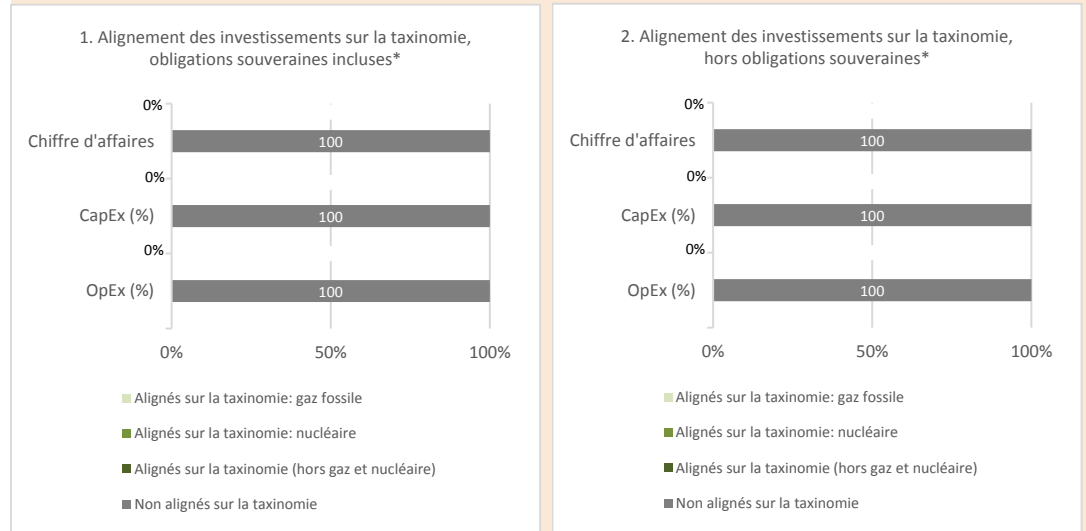
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 56.60 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 37.87 % d'investissement durables sur le plan social.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 5.53% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Move, fond nourricier du fond Candriam Sustainable Equity Future Mobility, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance de son fond maître Candriam Sustainable Equity Future Mobility, classé article 9 (chercher à maintenir une température inférieure à 2,5°C et un pourcentage plus élevé d'entreprises à enjeux stratégiques par rapport à l'indice de référence), dont les contraintes réglementaires sont plus restrictives que celles du Belfius Equities Move. La température moyenne du compartiment était de 2.47°C contre 3.55°C pour son indice de référence. A la fin de la période étudiée, le compartiment était investi à 69.5% dans des entreprises à enjeux stratégiques contre 62.4% pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - MoVe

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930024S43J5V0KFF52

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 94,47% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot (via de belegging in de Master) zijn bereikt door:

- gerichte investeringen in bedrijven die zijn beoordeeld in het kader van toekomstige mobiliteit:

1/ hetzij als aanbieders van directe en tastbare oplossingen om toekomstige mobiliteit schoner, veiliger of slimmer te maken,

2/ of als bedrijven die oplossingen toepassen in hun waardeketen en bedrijfsactiviteiten, met als doel producten of diensten te leveren die de wereld helpen op weg te gaan naar schonere, veiligere en slimmere mobiliteit.

- voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium).

- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het in het prospectus gedefinieerde minimumaandeel duurzame beleggingen te respecteren (minimaal 70%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds voor een deel van de portefeuille beoogde te doen, waren bedoeld om bij te dragen aan veiligere, groenere en efficiëntere mobiliteit door de integratie van ESG-factoren met een sterke focus op wereldwijde milieuaspecten. Daartoe heeft de strategie geïnvesteerd in een gediversifieerde portefeuille van bedrijven die actief hebben bijgedragen aan meer verantwoorde mobiliteit. Bedrijven die in aanmerking komen voor deze strategie hebben bijgedragen aan het behoud van het milieu door oplossingen aan te bieden die mobiliteit milieuvriendelijker, veiliger en efficiënter maken.

De duurzame doelstelling van de duurzame beleggingen van het compartiment komt overeen met de duurzame doelstelling van de Master Candriam Sustainable Equity Future Mobility, namelijk profiteren van de prestaties van de wereldwijde aandelenmarkt van bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst op basis van discretionair beheer. Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de SICAV Candriam Sustainable met betrekking tot de klimaatverandering, voor zover de overgang naar schonere en efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap vormt om

de stijging van de temperatuur op aarde te beperken, met name omdat vervoer verantwoordelijk is voor tussen 15 en 20% van de Europese uitstoot van broeikasgassen".

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 70%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekt die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare

website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitiestrategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1779.31976780 51			
PAI 1. scope 2	3399.02177289 392			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	5178.34154069 902			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	20.8602790724 597			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	63.4950693122 216			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			

PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.324519474717443			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND EQ FU MOB BFC	INVESTMENT FUNDS	51,64	LUXEMBOURG
CAND EQ FU MOB BFD	INVESTMENT FUNDS	47,25	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

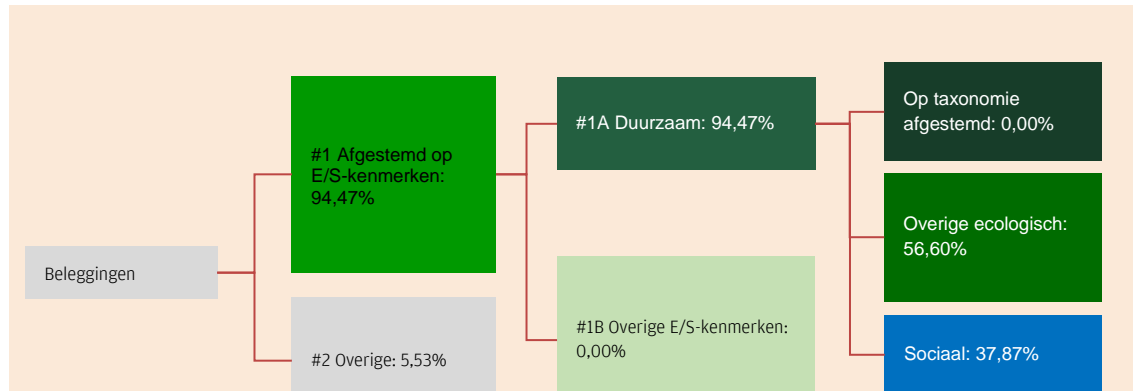
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Technologie	51,17
Industrie	24,55
Cyclische consumptie	16,40
Andere	4,47
Telecommunicatie	2,27
Basismaterialen	1,14



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

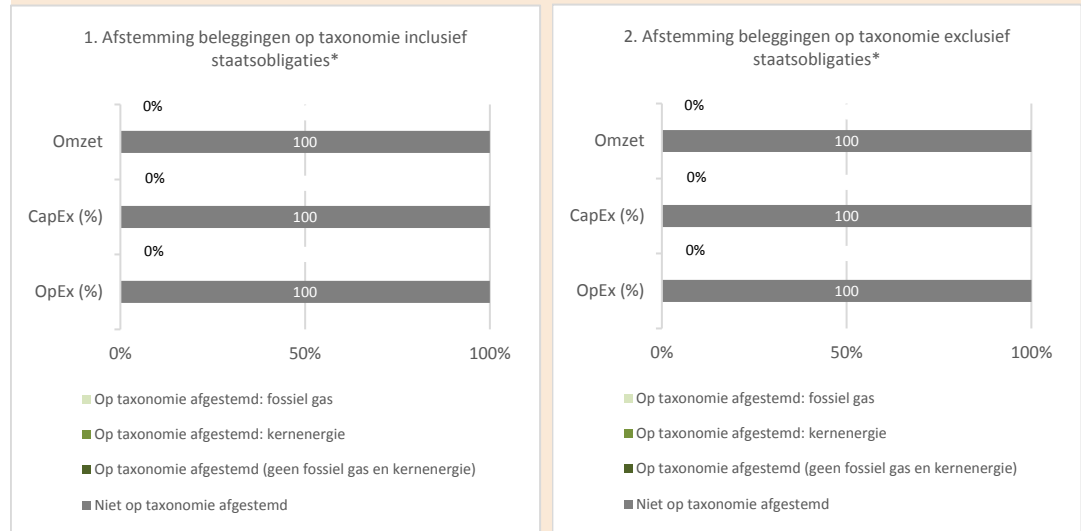
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 56,60% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 37.87% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken 5,53% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Move, feederfonds van het Candriam Sustainable Equity Future Mobility fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin de prestatie-indicatoren respecteren van zijn masterfonds Candriam Sustainable Equity Future Mobility, ingedeeld in artikel 9 (streven naar een temperatuur onder 2,5°C en een hoger percentage bedrijven met strategische belangen in vergelijking met de referentie-index), waarvan reglementaire beperkingen zijn restrictiever dan die van Belfius Equities Move. De gemiddelde temperatuur van het compartiment was 2,47°C tegenover 3,55°C voor de referentie-index. Aan het einde van de bestudeerde periode was het compartiment voor 69,5% belegd in bedrijven met strategische belangen, tegen 62,4% voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Become

Identifiant d'entité juridique 54930061CZ4IUPCLIU51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,48% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment (via l'investissement dans le Master) ont été atteintes en :

- visant des investissements 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.) ;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer au bien-être des enfants en investissant dans une sélection d'entreprises ayant un impact positif sur leur vie. À cette fin, la stratégie a investi dans un portefeuille diversifié d'entreprises mondiales qui ont ouvert la voie à la satisfaction des besoins de base des enfants (essentiels) et/ou ont contribué à leur développement et à leur qualité de vie. L'approche thématique propriétaire a été positive et inclusive, intégrant les facteurs ESG tout en contribuant indirectement à un grand nombre d'objectifs de développement durable (ODD).

L'objectif durable des investissements durables du Compartiment correspond à l'objectif durable du Master Candriam Sustainable Equity Children, à savoir : 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 avoir une incidence positive à long terme sur l'environnement et les aspects sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre

directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	1862.4947385199			
PAI 1. scope 2	818.879686834155			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2681.37442535405			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	39.8487480491767			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	86.0060572817951			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.364793609498854			

PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
30/06/2022 - 30/06/2023

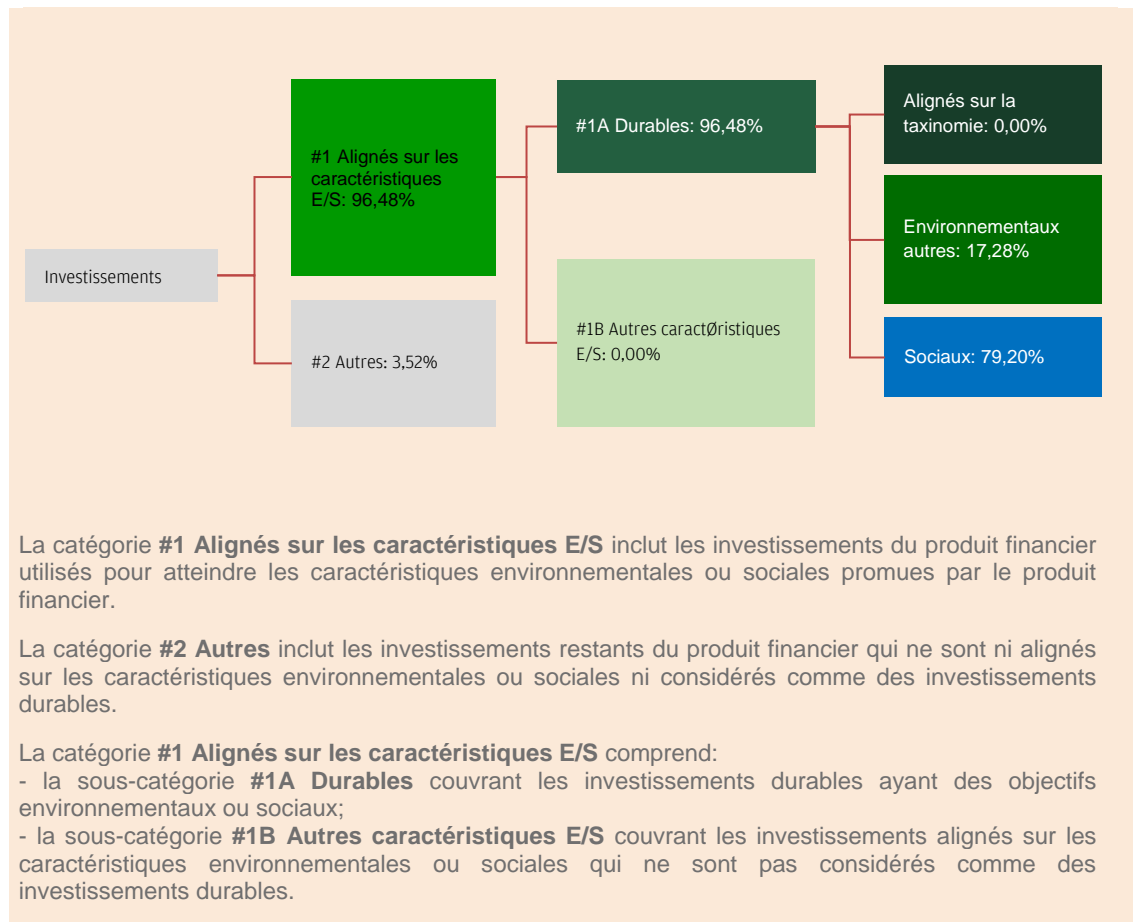
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
CAN SUS EQ CHIL BFD	INVESTMENT FUNDS	51,02	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ CH BFUHC	INVESTMENT FUNDS	48,44	LUXEMBOURG



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	% actifs
Consommation cyclique	19,37
Santé	19,22

Consommation non cyclique/défensive	14,36
Télécommunication	10,65
Industrie	9,68
Technologie	8,70
Services aux collectivités	4,82
Finance	4,48
Autres	3,52
Matériaux de base	3,01
Immobilier	2,19



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

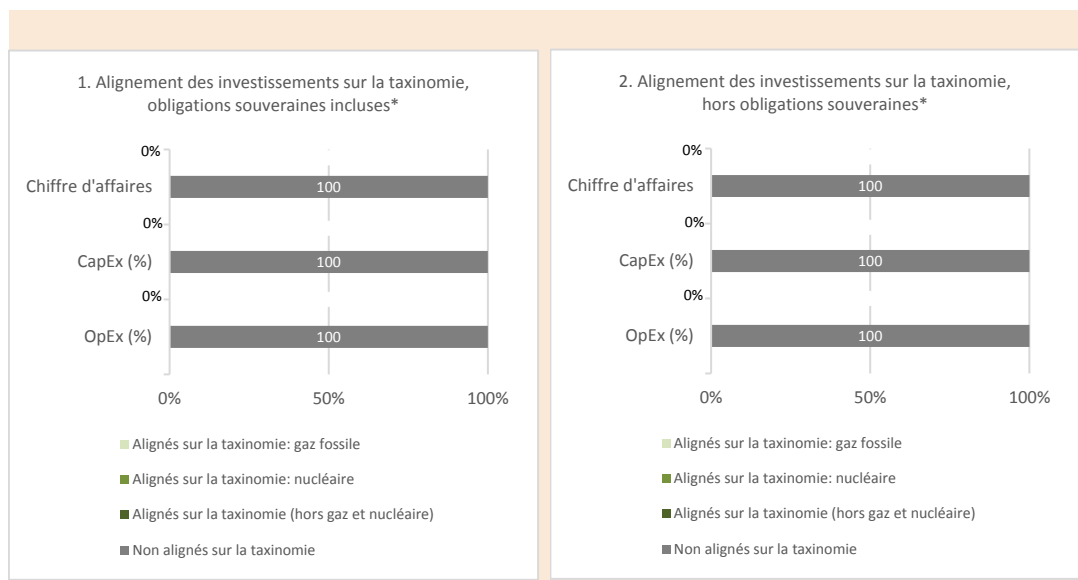
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 17.28 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 79.20 % d'investissement durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 3.52% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;

- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Belfius Equities Become, fond nourricier du fond Candriam Sustainable Equity Children, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance de son fond maître Candriam Sustainable Equity Children, classé article 9 (délivrer un score ESG plus élevé que celui de l'indice de référence et aligner à plus de 50% la thématique avec la moyenne des revenus des activités de l'entreprise), dont les contraintes réglementaires sont plus restrictives que celles du Belfius Equities Become. A la fin de la période étudiée, le compartiment avait plus de 50% de ses revenus, liés aux activités des entreprises, alignés avec le thème. Le compartiment avait aussi un score ESG de 54.92 alors que son indice de référence avait un score de 51.09.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Become

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930061CZ4IUPCLIU51

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 96,48% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot (via de belegging in de Master) zijn bereikt door:

-de focus op investeringen die verband houden met zakelijke activiteiten die bijdragen tot het leveren van essentiële diensten (schoon water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding enz.) en/of tot het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/ recreatie, enz.);

- het voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het in het prospectus gedefinieerde minimumaandeel duurzame beleggingen te respecteren (minimaal 70%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds voor een deel van de portefeuille wilde doen, waren bedoeld om bij te dragen aan het welzijn van kinderen door te beleggen in een selectie van bedrijven die een positieve invloed op hun leven hebben. Daartoe belegde de strategie in een gediversifieerde portefeuille van wereldwijde bedrijven die het voortouw hebben genomen bij het voorzien in de (essentiële) basisbehoeften van kinderen en/of hebben bijgedragen aan hun ontwikkeling en levenskwaliteit. De eigen thematische benadering was positief en inclusief, waarbij ESG-factoren werden geïntegreerd en tegelijkertijd indirect werd bijgedragen aan een groot aantal doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's).

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment stemt overeen met de duurzame doelstelling van de Master Candriam Sustainable Equity Children, namelijk: beleggen in bedrijven waarvan de activiteiten de verwezenlijking van een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Staten vergemakkelijken, in het bijzonder #3: Gezondheid en welzijn, #4: Kwaliteitsonderwijs en #6: Schoon water en sanitaire voorzieningen; en hebben op lange termijn een positieve impact op het milieu en sociale aspecten.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 70%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles

van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot

betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	1862.4947385199			
PAI 1. scope 2	818.879686834155			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	2681.37442535405			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	39.8487480491767			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	86.0060572817951			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.364793609498854			

PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAN SUS EQ CHIL BFD	INVESTMENT FUNDS	51,02	LUXEMBOURG
CAN SUS EQ CH BFUHC	INVESTMENT FUNDS	48,44	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

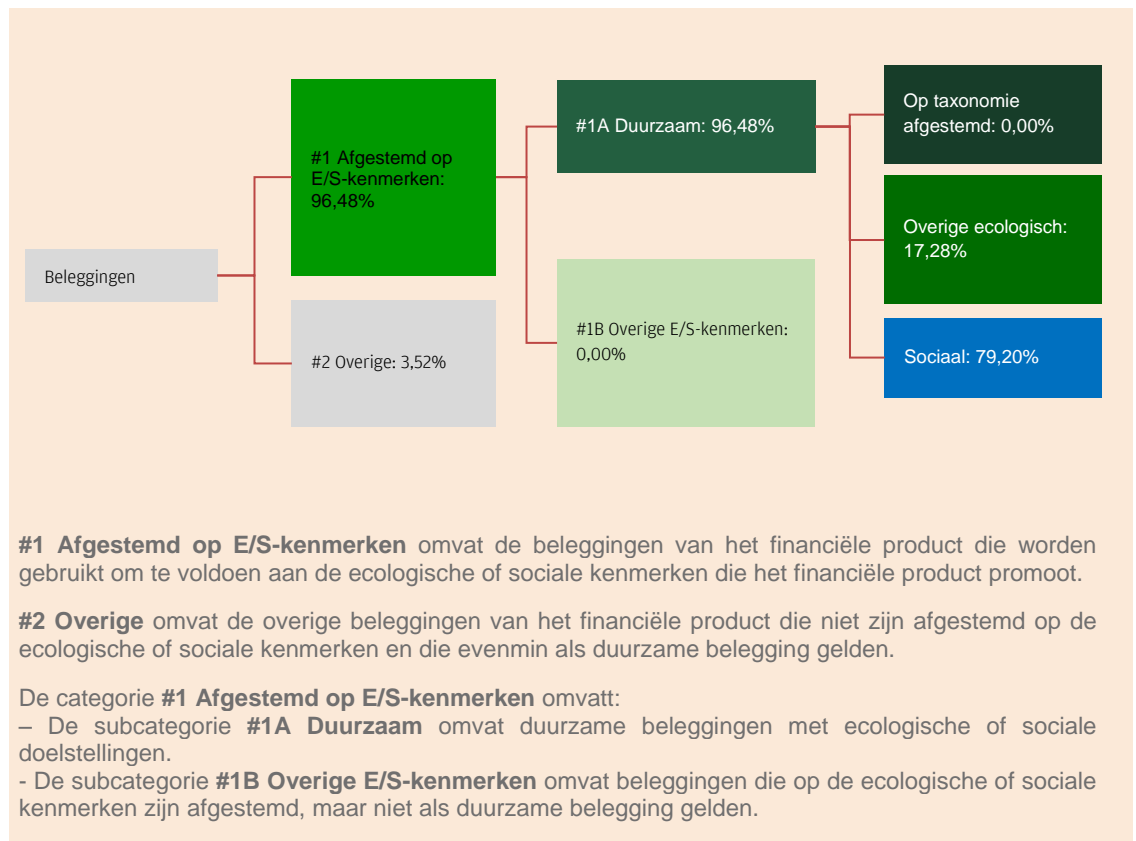
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Cyclische consumptie	19,37
Farma	19,22
Defensieve consumptie	14,36
Telecommunicatie	10,65

Industrie	9,68
Technologie	8,70
Nutsbedrijven	4,82
Financiële sector	4,48
Andere	3,52
Basismaterialen	3,01
Vastgoed	2,19



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

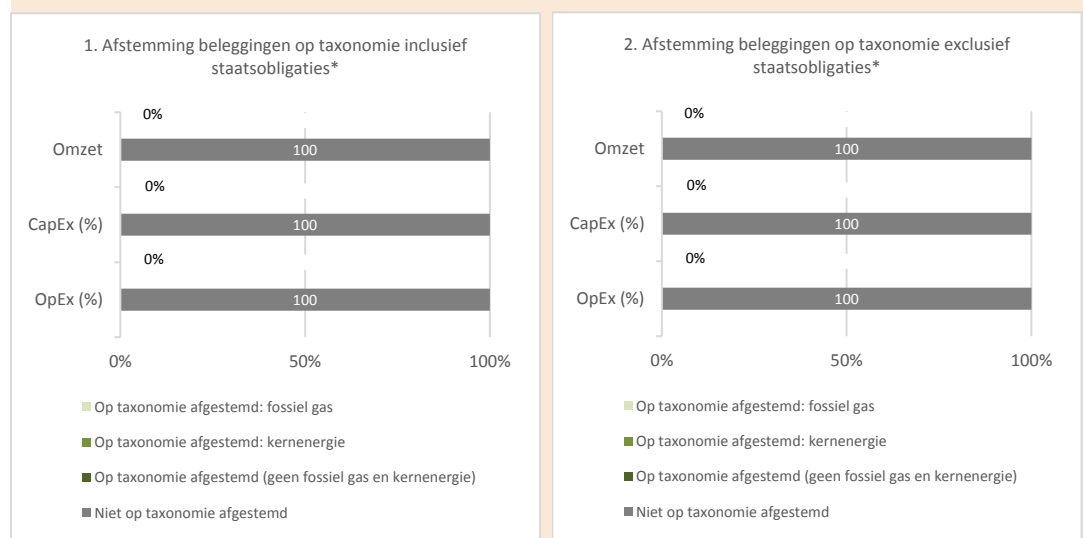
Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.


*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande periodes.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 17,28% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 79.20% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Overige", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken 3,52% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-

investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Become, feederfonds van het Candriam Sustainable Equity Children fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin de prestatie-indicatoren respecteren van zijn masterfonds Candriam Sustainable Equity Children, geklasseerd in artikel 9 (een hogere ESG-score leveren dan die van de referentie-index en het thema voor meer dan 50% afstemmen op het gemiddelde bedrijfsinkomen activiteiten), waarvan de reglementaire beperkingen restrictiever zijn dan die van Belfius Equities Become. Aan het einde van de bestudeerde periode had het compartiment meer dan 50% van zijn inkomsten, gerelateerd aan de activiteiten van de bedrijven, in lijn met het thema. Het subfonds had ook een ESG-score van 54,92, terwijl de referentie-index een score van 51,09 had.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Re=New

Identifiant d'entité juridique 549300EGPR4D77FGUJ72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95,56% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu (via l'investissement dans le Master) des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment (via l'investissement dans le Master) ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises dont le cœur de métier est aligné sur les principes de

l'économie circulaire. Dans le cadre du thème de l'économie circulaire, Candriam reconnaît deux principaux types d'entreprises ou d'acteurs :

- 1/ " Enablers " sont des entreprises qui fournissent de nouvelles technologies, des solutions innovantes de produits et de services pour soutenir d'autres entreprises afin d'éviter ou de minimiser l'utilisation des ressources et la production de déchets et ainsi permettre la transition vers l'économie circulaire;

- 2/ "Transformers" sont des entreprises en train de transformer leurs activités commerciales et leur chaîne de valeur en activités circulaires, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental.

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 70%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer aux solutions alignées sur la transition vers une économie circulaire. Il s'agit d'investir dans des 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 représente une alternative au modèle économique linéaire actuel (extraire, fabriquer et éliminer) et vise à réduire le besoin d'extraire des matières premières tout en réduisant la production de déchets.

L'objectif durable des investissements durables du compartiment correspond à l'objectif durable du Master Candriam Sustainable Equity Circular Economy, à savoir de 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 tendre vers une limitation de l'augmentation de la température globale. 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.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 70%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements (via l'investissement dans le Master) n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— **Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:**

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climat" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climat"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	14439.7972197 263			
PAI 1. scope 2	5609.37274961 859			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	20049.1699693 449			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	75.0614242396 234			

PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	193.219271844 225			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.05652550196 01454			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.36030949207 7308			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants Secteur % actifs Pays

CAND EQ CIR ECO SHS - ZF- DIS	INVESTMENT FUNDS	53,49	LUXEMBOURG
CAND EQ CIR ECO ZFC SHS -ZF- CAP	INVESTMENT FUNDS	46,32	LUXEMBOURG

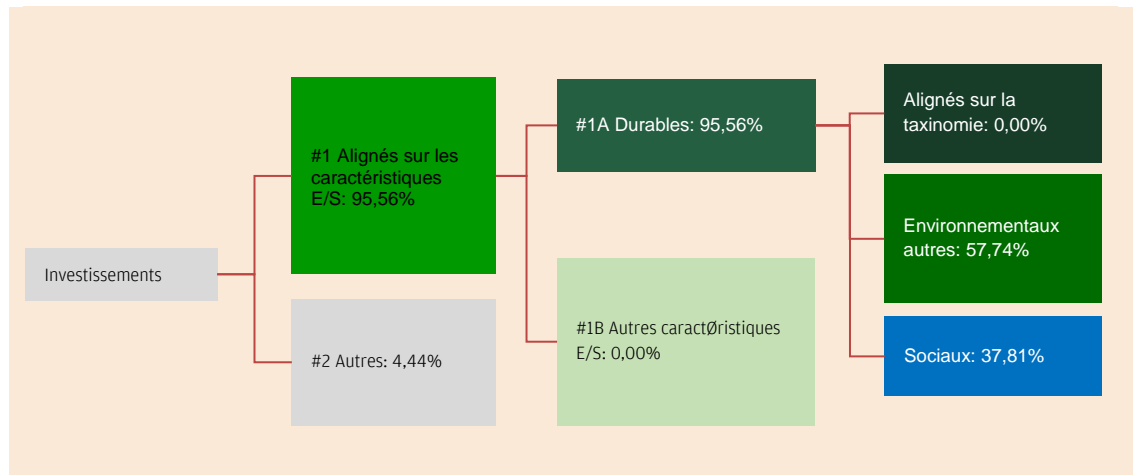
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Industrie	24,07
Technologie	21,83
Matériaux de base	18,50
Consommation non cyclique/défensive	15,72
Consommation cyclique	6,66
Services aux collectivités	6,05
Autres	4,44
Finance	1,64
Energie	1,09



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

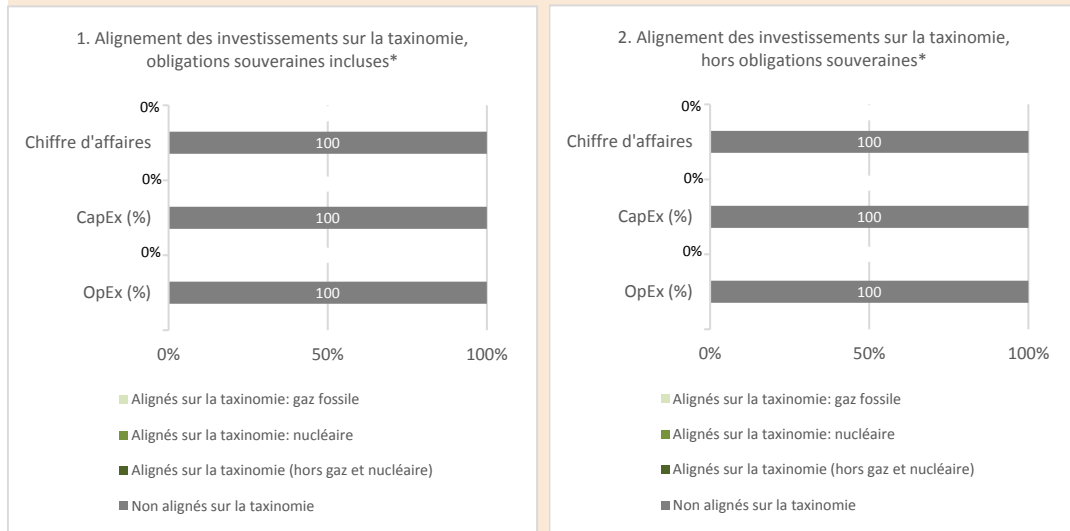
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 57.74 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 37.81 % d'investissement durables sur le plan social.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » en tenant compte également de l'approche par transparence pour l'investissement dans le Master sont présents dans le Compartiment pour 4.44% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Re=New, fond nourricier du fond Candriam Sustainable Equity Circular Economy, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance de son fond maître Candriam Sustainable Equity Circular Economy, classé article 9 (chercher à maintenir une température inférieure à 2,5°C et un pourcentage plus élevé d'entreprises à enjeux stratégiques par rapport à l'indice de référence), dont les contraintes réglementaires sont plus restrictives que celles du Belfius Equities Re=New. La température moyenne du compartiment était de 2.34°C contre 3.55°C pour son indice de référence. A la fin de la période, le compartiment était investi à 77% dans des entreprises à enjeux stratégiques contre 62.4% pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Re=New

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EGPR4D77FGUJ72

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 95,56% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Sub-Fonds heeft (via de belegging in de Master) ecologische en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan het bereiken van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot (via de belegging in de Master) zijn bereikt door:

- gericht investeren in bedrijven waarvan de core business is afgestemd op de principes van de circulaire economie. In het kader van het thema circulaire economie onderscheidt Candriam twee hoofdtypen van bedrijven of actoren:

- 1/ "Mogelijkheden" zijn bedrijven die nieuwe technologieën, innovatieve product- en serviceoplossingen bieden om andere bedrijven te ondersteunen om het gebruik van hulpbronnen en de productie van afval te vermijden of tot een minimum te beperken en zo de overgang naar de circulaire economie mogelijk te maken;

- 2/ "Transformatoren" zijn bedrijven die bezig zijn hun bedrijfsactiviteiten en hun waardeketen om te vormen tot circulaire activiteiten, met als doel producten of diensten te leveren die consumenten helpen hun milieu-impact te verminderen.

- voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het in het prospectus gedefinieerde minimumaandeel duurzame beleggingen te respecteren (minimaal 70%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Subfonds voor een deel van de portefeuille wilde doen, moesten bijdragen aan oplossingen die zijn afgestemd op de transitie naar een circulaire economie. Hierbij wordt geïnvesteerd in bedrijven die activiteiten ontplooiën die de transitie naar of aanpassing aan een circulaire economie bevorderen; bedrijven waarvan de groei vooral te danken is aan het aanbieden van economische transitieoplossingen en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten perfect beantwoorden aan deze doelstelling. De circulaire economie is een alternatief voor het huidige lineaire economische model (winning, productie en verwijdering) en heeft tot doel de noodzaak om grondstoffen te winnen te verminderen en tegelijkertijd de productie van afval te verminderen.

De duurzame doelstelling van de duurzame beleggingen van het compartiment komt overeen met de duurzame doelstelling van de Master Candriam Sustainable Equity Circular Economy, namelijk profiteren van de prestaties van de wereldwijde aandelenmarkt van bedrijven die

transitieoplossingen naar een circulaire economie aanbieden om de grote uitdagingen aan te gaan van duurzame ontwikkeling op basis van discretionair beheer. Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek Candriam Sustainable, die erop gericht is bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, en bij de doelstellingen om de stijging van de mondiale temperatuur te beperken. De overgang naar een circulaire economie, waarin de noodzaak om natuurlijke hulpbronnen te benutten wordt verminderd of geëlimineerd, vormt immers een belangrijke hefboom om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 70%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekt die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze investeringen (via de investering in de Master) geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en analyse van uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens,

toepasbaarheid, 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? Details:*

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel

hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriam's benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climaat"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climaat"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	14439.7972197 263			
PAI 1. scope 2	5609.37274961 859			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	20049.1699693 449			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	75.0614242396 234			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	193.219271844 225			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.05652550196 01454			

PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.360309492077308			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			
PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAND EQ CIR ECO SHS - ZF- DIS	INVESTMENT FUNDS	53,49	LUXEMBOURG
CAND EQ CIR ECO ZFC SHS -ZF- CAP	INVESTMENT FUNDS	46,32	LUXEMBOURG

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

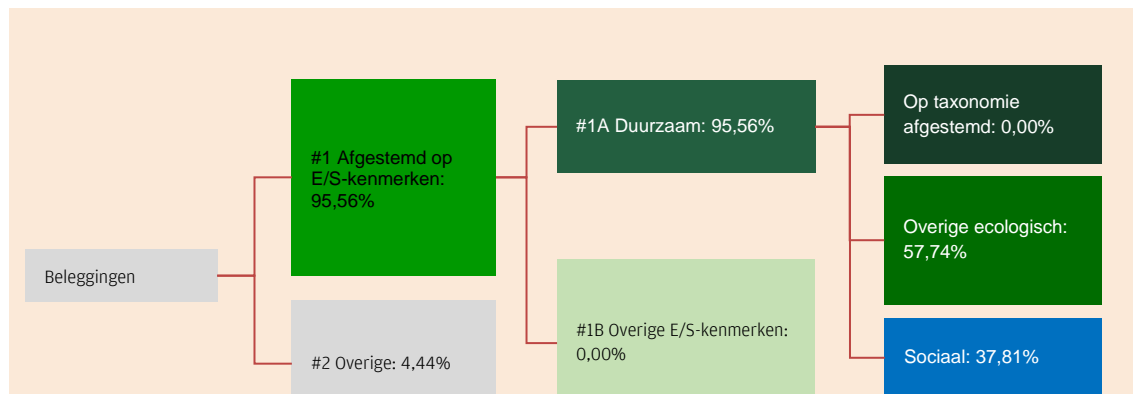
30-06-2022 - 30-06-2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Industrie	24,07
Technologie	21,83
Basismaterialen	18,50
Defensieve consumptie	15,72
Cyclische consumptie	6,66
Nutsbedrijven	6,05
Andere	4,44
Financiële sector	1,64
Energie	1,09



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

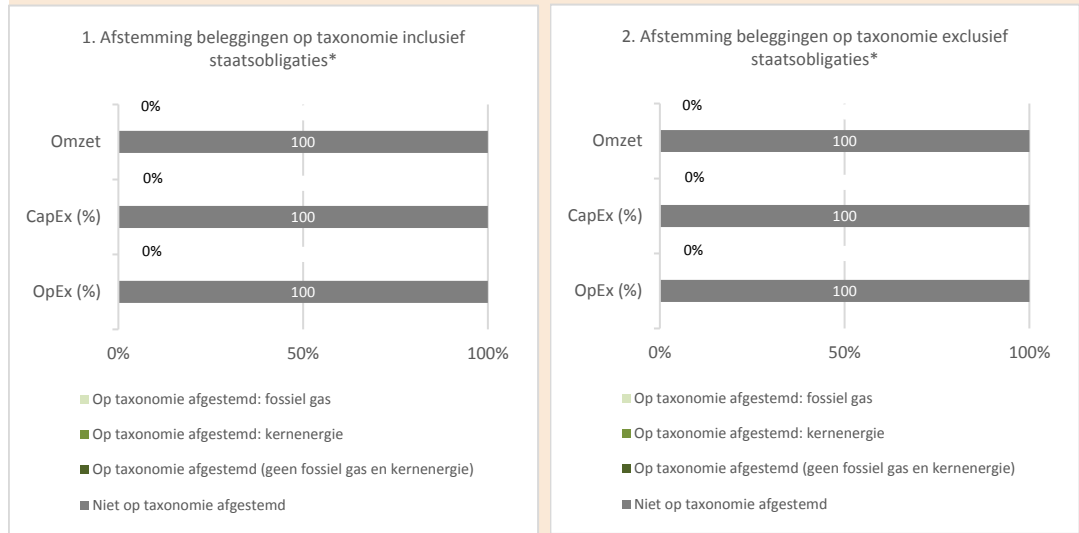
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- **de kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 57,74% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 37.81% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Overige", waarbij ook rekening wordt gehouden met de doorkijkbenadering voor beleggingen in de Master, maken 4,44% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Re=New, feederfonds van het Candriam Sustainable Equity Circular Economy fund, is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin de prestatie-indicatoren respecteren van zijn masterfonds Candriam Sustainable Equity Circular Economy, ingedeeld in artikel 9 (streven naar een temperatuur onder 2,5°C en een hoger percentage bedrijven met strategische belangen in vergelijking met de benchmark), waarvan de reglementaire beperkingen zijn restrictiever dan die van Belfius Equities Re=New. De gemiddelde temperatuur van het compartiment was 2,34°C tegenover 3,55°C voor de referentie-index. Aan het einde van de periode was het subfonds voor 77% belegd in bedrijven met strategische belangen, tegenover 62,4% voor de referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Virtu=All

Identifiant d'entité juridique 5493002V6PD8OFEC3O89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

X Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,53% d'investissements durables

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 et réalisés 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

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- évitant 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;

- évitant 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);
- atteignant une empreinte carbone sur les émetteurs privés inférieure à celle de l'indice de référence.
- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement;
- investissant une part de ses actifs dans des investissements durables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 20%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre par l'exclusion de certaines activités économiques à fort impact au niveau du réchauffement climatique ainsi que de l'intégration d'indicateurs climatiques dans l'analyse des entreprises, et étaient d'avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 20%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui

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.

sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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 l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Émissions de GES (émissions tonnes)	291.620804383 269			
PAI 1. scope 2	509.302204566 292			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	800.923008949 561			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	7.99066394084 328			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	36.6964722761 015			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.32129396056 4698			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			
PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

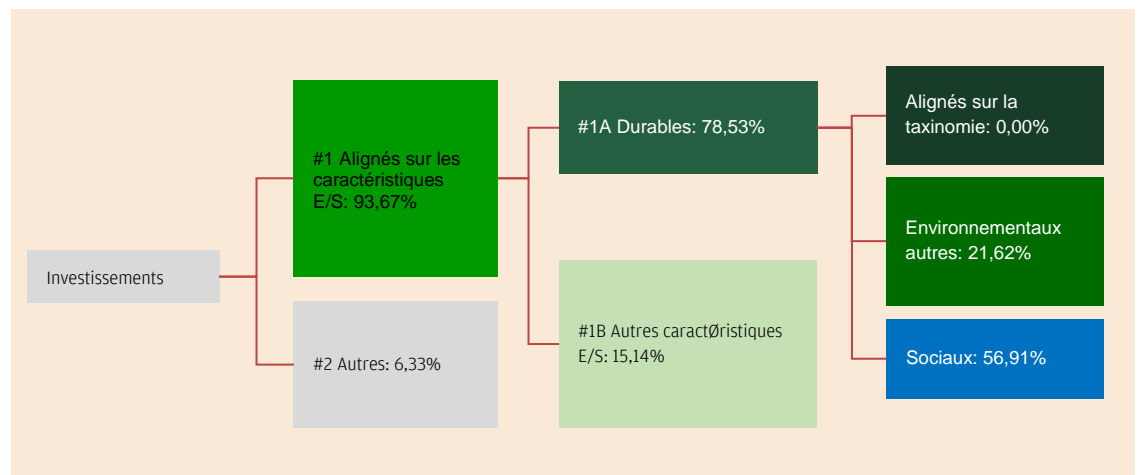
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
ADVANCED MICRO DEVICES INC	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,93	USA
NVIDIA CORP.	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,89	USA
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,88	USA
GENERAL ELECTRIC RG	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	2,88	USA
INTUITIVE SURGICAL INC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,88	USA
BROADCOM INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,87	USA
ADOBE INC	INTERNET SOFTWARE	2,85	USA
IBM CORP	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,85	USA
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	2,85	USA
QUALCOMM INC.	NEWS TRANSMISSION	2,84	USA
WALT DISNEY COMPANY	GRAPHIC ART. PUBLISHING	2,82	USA
.TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SA DR	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,81	TAIWAN
SIEMENS AG /NAM.	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	2,81	GERMANY
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	2,80	USA
SONY GROUP REGISTERED SHS	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,76	JAPAN



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

● Quelle était l'allocation des actifs?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Technologie	60,00
Télécommunication	19,11
Industrie	5,69
Autres	5,34
Santé	3,87
Consommation cyclique	2,76
Immobilier	1,62
Finance	1,61



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

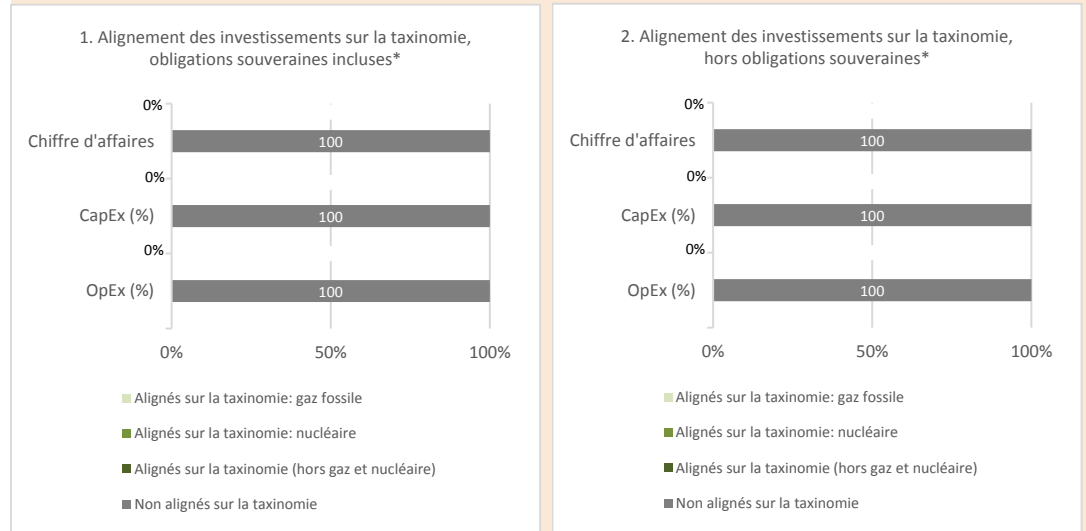
Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 21.62 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 56.91 % d'investissement durables sur le plan social.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 6.33% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Virtu=All est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Afin de montrer que les défis liés au changement climatique ont été pris en compte, l'empreinte carbone des entreprises est mesurée. A la fin de la période étudiée, l'empreinte carbone du compartiment était de 7.99 tCO₂-eq par million d'euros investi contre 59.74 tCO₂-eq par million d'euros investi pour son indice de référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Virtu=All

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002V6PD8OFEC3O89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 78,53% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen (“duurzame beleggingen”).

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich

meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- het bereiken van een lagere CO₂-voetafdruk op particuliere emittenten dan die van de referentie-index;

- integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces;

- een deel van haar vermogen beleggen in duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam heeft het Compartiment in staat gesteld om het minimumaandeel duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 20%) te respecteren. Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Compartiment van plan was te doen voor een deel van de portefeuille, waren bedoeld om bij te dragen tot de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten uit te sluiten die een sterke impact hebben op de opwarming van de aarde, en door de integratie van 'klimaatindicatoren in het bedrijfsleven'. analyse, en een positief effect op de lange termijn zouden hebben op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 20%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden

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.

beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembelief van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	291.620804383 269			
PAI 1. scope 2	509.302204566 292			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	800.923008949 561			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	7.99066394084 328			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	36.6964722761 015			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.32129396056 4698			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

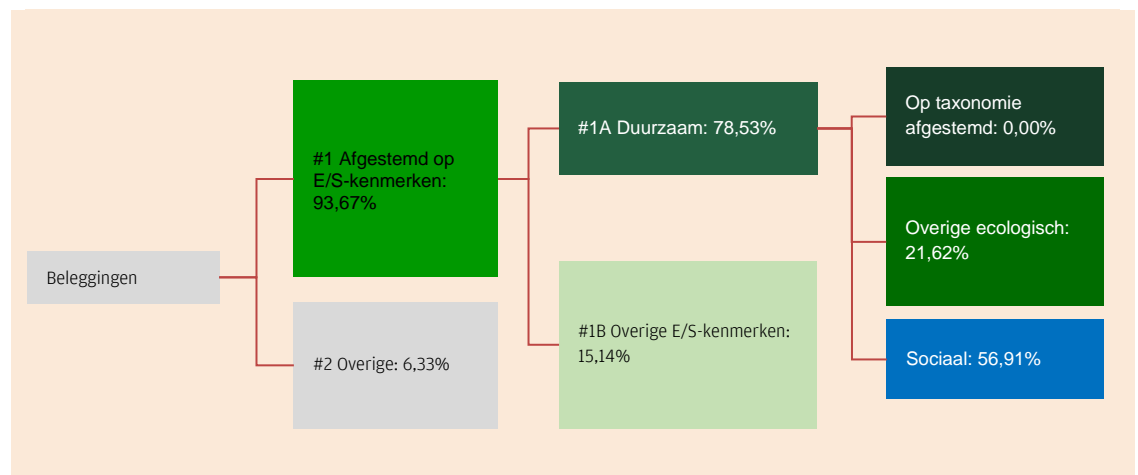
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ADVANCED MICRO DEVICES INC	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,93	USA
NVIDIA CORP.	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,89	USA
APPLE INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,88	USA
GENERAL ELECTRIC RG	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	2,88	USA
INTUITIVE SURGICAL INC	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	2,88	USA
BROADCOM INC	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,87	USA
ADOBE INC	INTERNET SOFTWARE	2,85	USA
IBM CORP	OFFICE EQUIPMENT COMPUTERS	2,85	USA
MICROSOFT CORP.	INTERNET SOFTWARE	2,85	USA
QUALCOMM INC.	NEWS TRANSMISSION	2,84	USA
WALT DISNEY COMPANY	GRAPHIC ART. PUBLISHING	2,82	USA
.TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SA DR	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,81	TAIWAN
SIEMENS AG /NAM.	ELECTRONICS AND ELECTRICAL EQUIPMENT	2,81	GERMANY
ALPHABET INC -A-	INTERNET SOFTWARE	2,80	USA
SONY GROUP REGISTERED SHS	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	2,76	JAPAN



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Technologie	60,00
Telecommunicatie	19,11
Industrie	5,69
Andere	5,34
Farma	3,87
Cyclische consumptie	2,76
Vastgoed	1,62
Financiële sector	1,61



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

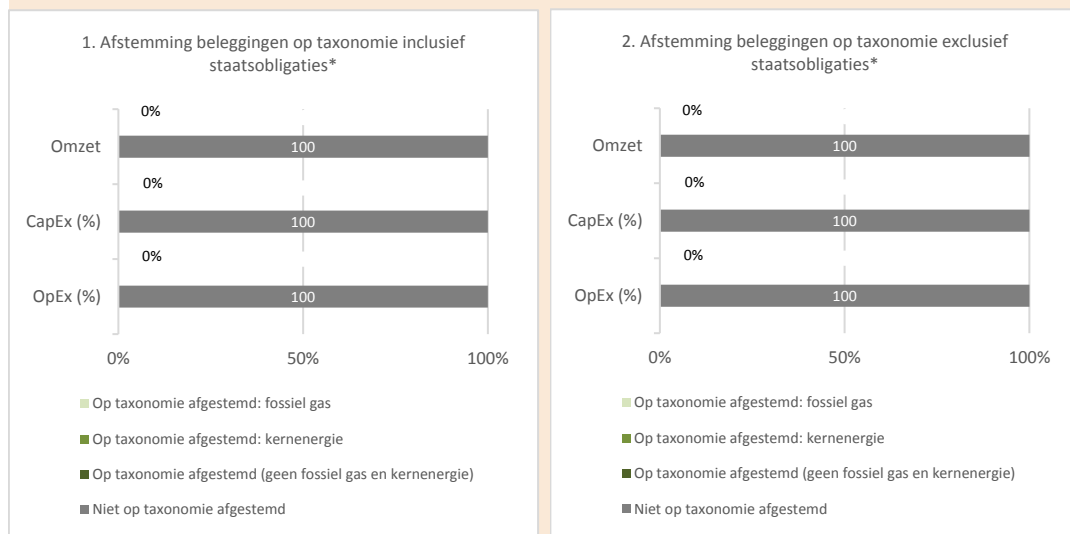
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.


*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 21,62 % in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 56.91% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 6,33% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;
- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Virtu=All is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Om aan te tonen dat rekening is gehouden met de uitdagingen in verband met klimaatverandering, wordt de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten. Aan het einde van de bestudeerde periode bedroeg de koolstofvoetafdruk van het subfonds 7,99 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro, vergeleken met 59,74 tCO₂-eq per geïnvesteerde miljoen euro voor zijn referentie-index.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: Belfius Equities - Innov=Eat

Identifiant d'entité juridique 549300Y6F1CMRB7C4V02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: %**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95,61% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés 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 et réalisés 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 promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé 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 dans lesquelles le produit financier investit 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.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Ce fond est un fond Belfius dont CANDRIAM a été désigné comme gestionnaire.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales et, bien qu'il n'ait pas pour objectif de réaliser des investissements durables, il a investi une proportion minimale de ses actifs dans des activités économiques qui ont contribué à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux (« investissements durables »).

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été atteintes en :

- visant des investissements dans des entreprises qui fournissent des solutions permettant de satisfaire les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec

une main-d'œuvre active décroissante et tout en étant confronté au changement climatique. Ainsi, les entreprises éligibles fournissent des solutions qui réduiront les communautés socialement défavorisées (l'accès à une alimentation suffisante pour tous est élémentaire) et/ou qui permettront de cultiver des aliments en respectant la biodiversité, la consommation d'eau et les terres disponibles;

- investissant principalement dans des entreprises affichant un rating ESG 1 à 5 (notation de durabilité de Candriam);

- évitant 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;

- évitant 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);

- intégrant la méthodologie d'analyse ESG de Candriam au processus d'investissement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Pour la sélection des investissements durables, le gérant de portefeuille a pris en compte les évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis durables tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion sur base de la conformité avec des normes internationales et de l'implication dans des activités controversées.

Les recherches et analyses ESG réalisées par Candriam pour les investissements durables évaluent également la conformité des investissements avec le principe de « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec les pratiques de bonne gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Compartiment de respecter la proportion minimale en investissements durables définie dans le prospectus (minimum 75%). La proportion d'investissements durables du Compartiment a donc été supérieure à ce seuil minimum, tel que précisé dans la section « Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? ».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser pour une portion du portefeuille étaient d'investir dans des entreprises qui relèvent les défis de l'industrie alimentaire et qui contribuent positivement à un processus de production efficace et sain. Par conséquent, le Compartiment a investi dans des entreprises qui ont satisfait les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec une main-d'œuvre active en diminution, tout en étant confronté au changement climatique. Et également d'investir dans des actions mondiales de sociétés qui contribuent à la production durable d'une alimentation suffisante et/ou qui fournissent une alimentation plus saine. En outre, le Compartiment a visé à avoir un impact positif à long terme sur l'environnement et les domaines sociaux.

La proportion d'investissements durables a été supérieur au minimum défini dans le prospectus (minimum 75%). Cela a permis au Compartiment de dépasser les objectifs initialement fixés.

Par contre, le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie étant donné qu'un faible nombre d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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 a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Candriam s'est assuré que ces investissements n'ont pas causé de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables 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 critères et des seuils minimaux (Score ESG 1 à 5) pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissements durables environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », a été 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.

Pour plus de précisions, voir la section ci-dessous concernant la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

— ***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 ont été 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 le processus d'engagement de Candriam, 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.

— ***Les investissements durables étaient-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? Description détaillée:***

Les investissements durables du Compartiment ont été 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. Ils ont fait 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

l'analyse basée sur les normes et au modèle ESG de Candriam.

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 s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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 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.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Au niveau du Compartiment, les principales incidences négatives (principal adverse impacts, PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Fonds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement et vote : afin d'éviter et/ou de réduire l'incidence négative sur les objectifs durables, le Compartiment a également tenu 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.

-Dialogue:

Le climat (PAI1 à PAI6) est évidemment central dans les échanges de Candriam avec les entreprises. Les priorités de l'engagement Climat du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un profil de transition insuffisant (modèle propriétaire de transition des risques), et/ou encore fortement intensifs en carbone (Scope 1-2) ou avec des émissions Scope 3 importantes,

- les émetteurs des secteurs financiers encore largement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition.

- l'exposition relative aux émetteurs susmentionnés des portefeuilles.

L'objectif de Candriam est évidemment d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la manière dont elles s'alignent sur une trajectoire 1.5° et de soutenir un tel alignement. Au-delà de tout engagement Net Zero et de la divulgation des émissions absolues Scope1-2-3, Candriam les encourage donc à fournir des informations sur la manière dont les objectifs à court/moyen terme sont alignés sur la trajectoire 1.5° scientifiquement reconnue.

Candriam attend notamment des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de d'investissement servent leur engagement en matière de décarbonisation. Candriam combine généralement dialogue individuel et collaboratif. Comme l'année précédente, Candriam continue à soutenir et à participer activement à plusieurs initiatives de collaboration telles que Climate Action 100+ . Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie correspondante, mais aussi à obtenir un effet de levier fondamental pour soutenir les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans le rapport annuel d'engagement et de vote de Candriam, disponible sur le site web public de Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'augmentation des inégalités, plusieurs engagements ont également été réalisés en relation avec la protection des droits humains fondamentaux (main-d'œuvre directe ou indirecte ; diligence raisonnable de la chaîne d'approvisionnement) (PAI10, PAI11). Candriam a également mené une campagne d'engagement direct post-covid visant à étudier l'impact de la pandémie sur les relations avec les parties prenantes et les changements devenus désormais la norme. Dans le même ordre d'idées, la gestion du capital humain est un aspect que Candriam aborde dans la plupart de ses échanges avec les entreprises. Candriam continue à soutenir la Workforce Disclosure

Initiative en défendant un meilleur accès à des données fiables, pertinentes et comparables sur la main-d'œuvre directe et indirecte des entreprises.

- Vote :

L'approche de Candriam en matière de gouvernance d'entreprise repose sur des normes internationalement reconnues, notamment les principes établis par l'OCDE ainsi que par l'International Corporate Governance Network (ICGN).

A cet égard, Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions en portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, la responsabilité du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont les piliers de la politique de vote de Candriam. La rémunération et l'élection des administrateurs concentrent la plupart des votes de Candriam contre la direction. En effet, Candriam exige des entreprises qu'elles respectent le principe de rémunération adossée à la performance et manifeste donc son désaccord dès que Candriam juge le niveau de rémunération excessif ou les conditions d'attribution peu transparentes ou insuffisamment motivantes. De même, Candriam attend des entreprises qu'elles respectent ses exigences minimales en matière d'indépendance : dans les conseils d'administration qui ne respectent pas ces exigences, Candriam s'oppose à la (ré)élection de tout administrateur non indépendant, à l'exception du PDG. La diversité (PAI13) et le niveau d'expertise du conseil sont bien entendu également pris en compte dans ces votes.

En outre, Candriam examine toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures proposées par une résolution ESG avant de la voter.

Dans le meilleur intérêt de ses clients, Candriam prend en compte dans ses choix de vote l'opinion interne ESG sur les entreprises investies, mais également les résultats de tout dialogue.

Dans le cadre de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour une série de résolutions ayant trait à l'environnement (par exemple, le climat (PAI1 à PAI6), la biodiversité (PAI7)), ou au social (par exemple, la diversité, l'écart de rémunération entre les sexes (PAI12), les droits de l'Homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance. Candriam se félicite notamment de l'introduction de résolutions "Say-on-Climate" par les directions d'entreprises. Candriam a élaboré un cadre détaillé à appliquer à chacune de ces résolutions "Say-on-Climate"; celui-ci évalue la rigueur et l'alignement de la stratégie de transition de l'entreprise avec une trajectoire zéro émission 2050. En conséquence, la plupart de ces résolutions n'ont pas reçu le soutien de Candriam au cours de la période.

- Exclusion : Le filtrage négatif de Candriam sur les entreprises ou les pays a visé à éviter les investissements dans des activités ou des pratiques préjudiciables et a pu conduire à des exclusions liées à l'incidence négative d'entreprises ou d'émetteurs.

- Suivi : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives, y compris, le cas échéant, le reporting au niveau du Compartiment.

Voici les résultats des indicateurs de ce Compartiment:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. Emissions de GES (emissions tonnes)	823.169082289 866			
PAI 1. scope 2	661.629329686 811			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1484.79841197 668			
PAI 2. Empreinte carbone (tonnes per EURm)	26.9182708868 902			
PAI 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (moyenne)	65.4568775490 266			
PAI 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.03789527213 76325			
PAI 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	0			
PAI 13. Mixité au sein des organes de gouvernance (moyenne)	0.33786716051 9599			
PAI 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sousmunitions, armes chimiques ou armes biologiques)	0			
PAI 15. Intensité de GES	0			

PAI 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	0			
---	---	--	--	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/06/2022 - 30/06/2023

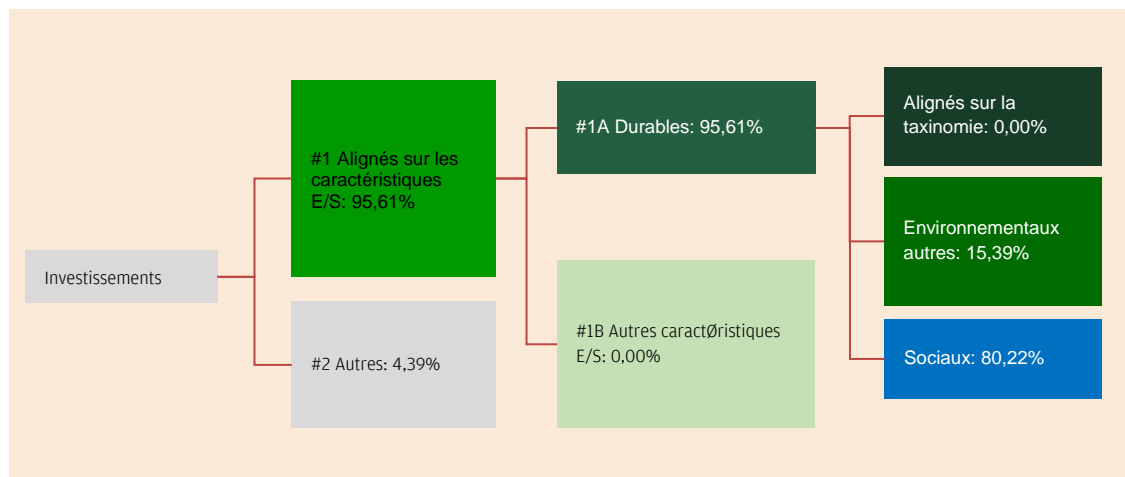
Investissements les plus importants	Secteur	% actifs	Pays
TRIMBLE NAVIGATION LTD	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	3,94	USA
ECOLAB INC.	CHEMICALS	3,79	USA
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	3,65	UK
AGCO CORP.	MECHANICS MACHINERY	3,61	USA
DARLING INGRED --- SHS	PUBLIC SERVICES	3,58	USA
TRACTOR SUPPLY CO	RETAIL	3,45	USA
ZOETIS INC -A-	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,38	USA
KUBOTA CORP	MECHANICS MACHINERY	3,22	JAPAN
DANONE.	FOOD AND DISTILLERIES	3,09	FRANCE
CONAGRA BRANDS INC	FOOD AND DISTILLERIES	3,07	USA
KELLOGG CO	FOOD AND DISTILLERIES	2,85	USA
SIG COMBIBLOC GROUP AG	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,82	SWITZERLAND
INGERSOLL RAND INC	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,77	USA
EDENRED	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,75	FRANCE
MC-CORMICK&CO/N.VOTING	FOOD AND DISTILLERIES	2,72	USA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

- **Quelle était l'allocation des actifs?**

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Secteur	% actifs
Consommation non cyclique/défensive	31,93
Industrie	24,82
Matériaux de base	12,47
Technologie	8,10
Consommation cyclique	7,10
Santé	6,10
Autres	4,39
Finance	2,75
Services aux collectivités	2,34



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxinomie, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxinomie.

En conséquence, ce pourcentage est donc considéré comme nul.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE?¹**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

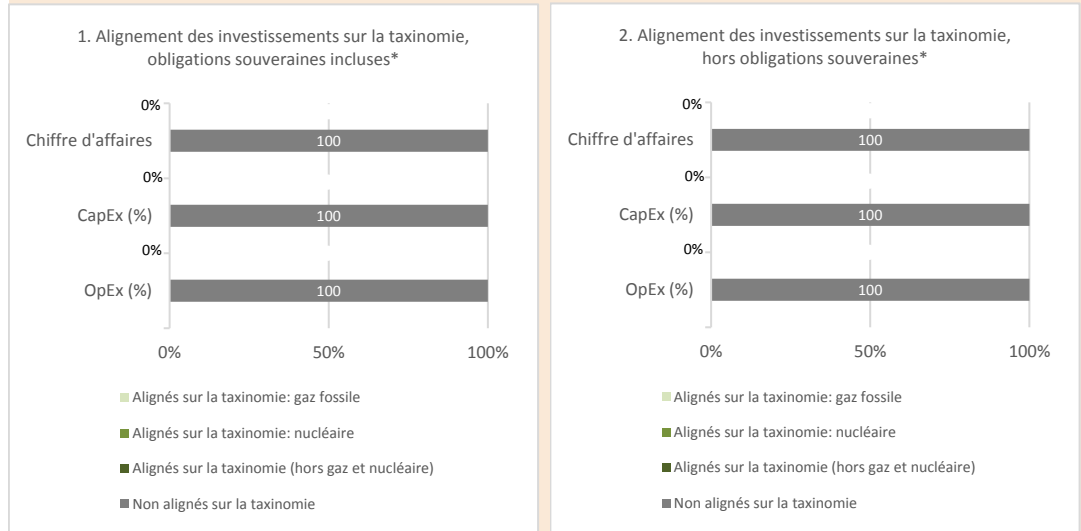
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient 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.



Ce graphique représente 100,00% des investissements totaux.

*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement à la Taxonomie, ni sur la répartition des activités transitoires et habilitantes, étant donné que très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable car il n'y a pas de données disponibles sur les périodes précédentes.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le Compartiment a une part de 15.39 % d'investissement durables sur le plan environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE. En effet à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2022 et très peu d'entreprises au niveau mondial fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a une part de 80.22 % d'investissement durables sur le plan social.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements regroupés sous la dénomination « Autres » sont présents dans le Compartiment pour 4.39% des actifs nets totaux.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs actifs suivants :

- Du cash : de la trésorerie à vue et 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;
- D'autres investissements (y compris des produits dérivés 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la catégorie « Autres » peut également contenir de manière temporaire, une proportion très limitée d'investissements présentant des caractéristiques E/S au moment de l'investissement qui, en raison de la survenance de certaines circonstances, peuvent ne plus être entièrement alignés sur les critères d'investissement E/S de Candriam. Un investissement qui ne correspond plus à ces critères ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements E/S.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Belfius Equities Innov=Eat est classé article 8 selon la réglementation SFDR et n'a pas d'objectif de durabilité. Le compartiment se doit néanmoins de respecter les indicateurs de performance suivants : délivrer un score ESG plus élevé que celui de son indice de référence et aligner à plus de 50% la thématique avec la moyenne des revenus des activités de l'entreprise. Afin de respecter les critères social et environnemental pendant la période étudiée, le fond a renforcé son exposition à une entreprise implantée dans l'industrie des conteneurs et emballages en Suisse avec un score ESG 4 qui contribue positivement à la sécurité et au gaspillage alimentaires. Le score ESG du compartiment était de 55.30% à la fin de la période étudiée contre 51.09% pour son indice de référence. De plus, le compartiment avait 57.62% de ses revenus, liés aux activités des entreprises, alignés avec le thème.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques E/S.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Bijlage IV

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities - Innov=Eat

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300Y6F1CMRB7C4V02

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 95,61% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds is een Belfius-fonds waarvoor CANDRIAM als beheerder is aangesteld.

Het Subfonds heeft milieu- en sociale kenmerken gepromoot en, hoewel het niet streeft naar duurzame investeringen, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan de verwezenlijking van milieu of sociale doelstellingen ("duurzame beleggingen").

De door het Subfonds gepromote milieu- en sociale kenmerken zijn bereikt door:

- het gericht investeren in bedrijven die oplossingen bieden om te voldoen aan de voedselbehoeften van



een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbare grond, met een afnemende actieve beroepsbevolking en terwijl ze worden geconfronteerd met klimaatverandering. In aanmerking komende bedrijven bieden dus oplossingen die sociaal achtergestelde gemeenschappen zullen verminderen (toegang tot voldoende voedsel voor iedereen is elementair) en/of die het mogelijk zullen maken om voedsel te verbouwen met respect voor de biodiversiteit, het waterverbruik en de beschikbare grond.

- het voornamelijk beleggen in bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (de duurzaamheidsscore van Candriam);

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die zowel significante als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die het sterkst in strijd zijn met normatieve beginselen door rekening te houden met praktijken op het gebied van milieu- en sociale kwesties en door naleving van normen zoals het Pact Global Organization en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- het vermijden van blootstelling aan bedrijven die sterk zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel in tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische, biologische, witte fosfor en verarmd uranium);

- de integratie van de ESG-analysemethodologie van Candriam in het investeringsproces.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Bij de selectie van duurzame beleggingen hield de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordelingen van de emittenten, opgesteld door het team van ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven zijn deze beoordelingen gebaseerd op de analyse van de interacties van het bedrijf met zijn belangrijkste belanghebbenden en op de analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Bovendien omvat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoek en de ESG-analyses die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, beoordelen ook of beleggingen in overeenstemming zijn met het principe "geen materiële schade toebrengen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en met goede bestuurspraktijken.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethodologie van Candriam kon het Compartiment voldoen aan het minimumaandeel duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 75%). Het aandeel duurzame beleggingen in het Compartiment lag daarom boven deze minimumdrempel, zoals gespecificeerd in het deel "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen die het Sub-Fonds voor een deel van de portefeuille wilde doen, waren beleggen in bedrijven die de uitdagingen van de voedingsindustrie aangaan en positief bijdragen aan een efficiënt en gezond productieproces. Daarom heeft het Sub-Fonds belegd in bedrijven die hebben voorzien in de voedselbehoeften van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid land beschikbaar, met een krimpende beroepsbevolking, terwijl ze worden geconfronteerd met klimaatverandering. En ook om te beleggen in wereldwijde aandelen van bedrijven die bijdragen aan de duurzame productie van voldoende voedsel en/of die zorgen voor gezondere voeding op milieu- en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het in het prospectus vastgestelde minimum (minimaal 75%). Hierdoor kon het Compartiment de aanvankelijk gestelde doelstellingen overtreffen.

Het Subfonds is echter niet in staat om een taxonomie-afstemmingspercentage te publiceren, aangezien een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun afstemming op de taxonomie.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Candriam heeft ervoor gezorgd dat deze beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan de ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van haar ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende bedrijven.

Op basis van zijn eigen ESG-ratings en -scores definieert de ESG-methodiek van Candriam criteria en minimumdrempels (ESG-score 1 tot 5) om emittenten te identificeren die worden beschouwd als "duurzame investeringen" en die met name geen materiële schade toebrengen aan de milieusector en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen.

Het beginsel "doe geen materiële schade toebrengen" is met name voor bedrijven beoordeeld door middel van:

- rekening houden met de "belangrijkste negatieve effecten";
- afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om te zorgen voor naleving van minimale milieu- en sociale waarborgen.

Zie voor meer details het gedeelte hieronder over de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Rekening houden met de belangrijkste nadelige effecten staat centraal in Candriams benadering van duurzaam beleggen. Tijdens het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op verschillende manieren werd rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten:

Voor de analyse van uitgevende bedrijven die belegd zijn via het masterfonds, omvatten deze methoden:

1. ESG-beoordelingen van bedrijven: De ESG-onderzoeks- en screeningmethodologie beschouwt en beoordeelt de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten vanuit twee verschillende, maar onderling verbonden perspectieven:

- De bedrijfsactiviteiten van de emittenten van de Vennootschap en hun impact, positief of negatief, op belangrijke duurzame uitdagingen zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;

- De interacties van het bedrijf met de belangrijkste stakeholders.

2. Uitsluitingsbeleid voor bedrijven, waaronder uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagement met bedrijven, door middel van dialoog en stemactiviteiten, die helpen om de omvang van negatieve effecten te voorkomen of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten ervan voeden het engagementproces van Candriam, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de materialiteit of waarschijnlijke materialiteit van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de onderneming behoort. De betekenis hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en omvang van de gegevens, toepasbaarheid, 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? Details:***

De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Ze zijn het onderwerp geweest van een op normen gebaseerde controversiële analyse die rekening houdt met de naleving van internationale sociale, menselijke, milieu- en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de Guiding Principles van de OESO voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Internationale Bill of Human Rights behoren tot de vele internationale referenties die zijn opgenomen in de op standaarden gebaseerde analyse en het ESG-model van Candriam.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het Subfonds is op een of meer manieren rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten (principal nadelige effecten, PAI) op duurzaamheidsfactoren (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr- --belfius/> > SFDR Statements – Funds > Principal Adverse Impacts at Product Level Policy):

- Engagement en stemmen: om de negatieve impact op de duurzame doelstellingen te vermijden en/of te verminderen, heeft het Compartiment ook rekening gehouden met de negatieve impact in zijn interacties met bedrijven, door middel van dialoog en stemmen. Candriam geeft prioriteit aan haar engagement- en stemactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten worden geconfronteerd, rekening houdend met de financiële en sociale implicaties en met de belanghebbenden. Daarom kan de mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen een enkel product variëren en is onderhevig aan de prioriteitsmethodologie van Candriam.

-Dialoog:

Het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in de uitwisselingen van Candriam met bedrijven. De prioriteiten van het klimaatengagement aan de zakelijke kant worden geïdentificeerd rekening houdend met:

- emittenten met een onvoldoende transitieprofiel (proprietary risk transitieprofiel), en/of nog steeds zeer koolstofintensief (Scope 1-2) of met significante Scope 3-emissies,

- emittenten in financiële sectoren die nog grotendeels zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen en een sleutelrol spelen bij de financiering van de transitie.

- de blootstelling met betrekking tot de bovengenoemde emittenten van de portefeuilles.

Het doel van Candriam is uiteraard om bedrijven aan te moedigen om publiekelijk te rapporteren over hoe ze zich afstemmen op een 1.5°-traject en om dergelijke afstemming te ondersteunen. Naast elke Net Zero-verbintenis en openbaarmaking van absolute Scope1-2-3-emissies, moedigt Candriam hen daarom aan om informatie te verstrekken over hoe doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk erkende 1.5°-traject.

Candriam verwacht met name van emittenten dat ze uitleggen hoe hun strategie en investeringsplan hun streven naar een koolstofarme economie dienen. Candriam combineert over het algemeen individuele dialoog en collaboratieve dialoog. Net als vorig jaar blijft Candriam verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ ondersteunen en er actief aan deelnemen. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan het vergroten van de transparantie over de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende strategie, maar ook aan het verkrijgen van een fundamenteel hefboomeffect om strategische veranderingen te ondersteunen. De resultaten van deze engagementen worden beschreven in Candriam's jaarlijkse Engagement and Voting Report, beschikbaar op de openbare website van Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gezien de geopolitieke context en de toenemende ongelijkheid zijn er ook verschillende verbintenissen aangegaan met betrekking tot de bescherming van fundamentele mensenrechten (directe of indirecte arbeid; due diligence in de toeleveringsketen) (PAI10, PAI11). Candriam voerde ook een post-covid-campagne voor direct engagement om de impact van de pandemie op de relaties met belanghebbenden en de veranderingen die nu de norm zijn geworden, te bestuderen. In dezelfde geest is het beheer van menselijk kapitaal een aspect dat Candriam aan de orde stelt in de meeste gesprekken met bedrijven. Candriam blijft het Workforce Disclosure Initiative steunen door te pleiten voor betere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Stemmen:

Candriams benadering van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, waaronder de principes die zijn vastgelegd door de OESO en het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dit verband oefende Candriam haar stemrechten uit wanneer deze beschikbaar waren op de posities in de portefeuille. Aandeelhoudersrechten, gelijkheid van aandeelhouders, verantwoordingsplicht van de raad van bestuur, transparantie en integriteit van de jaarrekening zijn de pijlers van het stembeleid van Candriam. De vergoedingen en de verkiezing van de bestuurders concentreren de meeste stemmen van Candriam tegen het management. Candriam verlangt namelijk van bedrijven dat ze het principe van prestatieafhankelijke verloning respecteren en spreekt daarom haar ongenoegen uit zodra Candriam het niveau van de vergoeding te hoog vindt of de toekenningsvoorwaarden niet erg transparant of onvoldoende motiverend. Evenzo verwacht Candriam van bedrijven dat ze voldoen aan hun minimale onafhankelijkheidsvereisten: in raden van bestuur die niet aan deze vereisten voldoen, verzet Candriam zich tegen de (her)verkiezing van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij deze stemmingen wordt uiteraard ook rekening gehouden met de diversiteit (PAI13) en het deskundigheidsniveau van het bestuur.

Bovendien onderzoekt Candriam altijd de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen die worden voorgesteld in een ESG-resolutie alvorens erover te stemmen.

In het belang van zijn klanten houdt Candriam bij zijn stemkeuzes rekening met de interne ESG-opinie over de bedrijven waarin wordt belegd, maar ook met de resultaten van elke dialoog.

Als onderdeel van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een reeks resoluties die betrekking hebben op milieu (bijvoorbeeld klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), of sociaal (bijvoorbeeld diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI12), mensenrechten (PAI10, PAI11)) en bestuur. Candriam verwelkomt met name de invoering van "Say-on-Climate"-resoluties door het bedrijfsmanagement. Candriam heeft een gedetailleerd kader ontwikkeld om toe te passen op elk van deze "Say-on-Climate"-resoluties; dit beoordeelt de striktheid en afstemming van de transitie strategie van het bedrijf op een traject van nulmissie in 2050. Bijgevolg kregen de meeste van deze resoluties tijdens de periode geen steun van Candriam.

- Uitsluiting: Candriam's negatieve screening van bedrijven of landen was bedoeld om investeringen in schadelijke activiteiten of praktijken te vermijden en kan hebben geleid tot uitsluitingen in verband met de negatieve impact van bedrijven of emittenten.

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, inclusief rapportage op subfondsniveau waar relevant.

Dit zijn de resultaten van de indicatoren voor dit subfonds:

Indicators	Results		Coverage ratio	
	Covered Portfolio Involved	Portfolio Involved	Portfolio Covered	Eligible Portfolio Covered
PAI 1. scope 1. BKG-emissies (emissies per tons)	823.169082289 866			
PAI 1. scope 2	661.629329686 811			
PAI 1. M1 - Carbon Emission Total	1484.79841197 668			
PAI 2. Koolstofvoetafdruk (tons per EURm)	26.9182708868 902			
PAI 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (gemiddelde)	65.4568775490 266			
PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (in %)	0.03789527213 76325			
PAI 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (in %)	0			
PAI 13. Genderdiversiteit raad van bestuur (gemiddelde)	0.33786716051 9599			
PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) (in %)	0			
PAI 15. BKG-intensiteit	0			

PAI 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0			
---	---	--	--	--



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
30-06-2022 - 30-06-2023

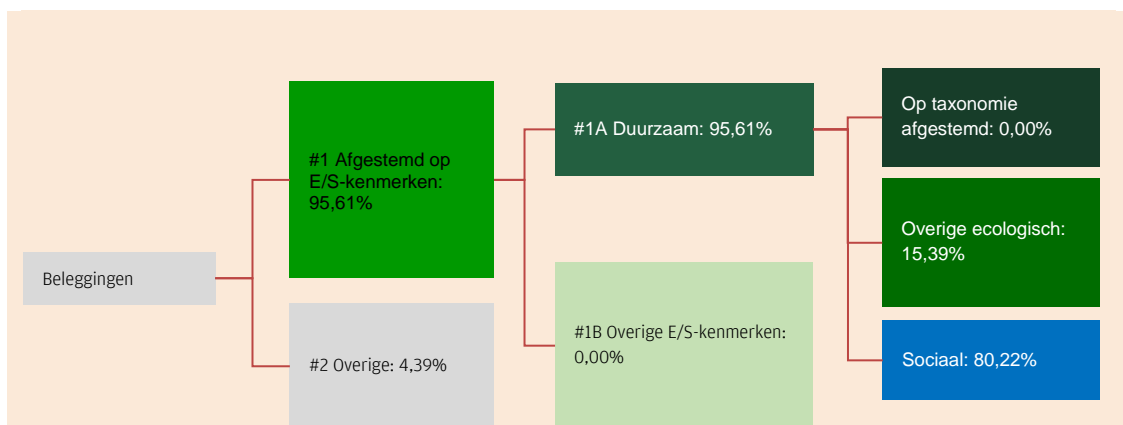
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TRIMBLE NAVIGATION LTD	ELECTRONIC SEMICONDUCTOR	3,94	USA
ECOLAB INC.	CHEMICALS	3,79	USA
COMPASS GROUP PLC	LEISURE	3,65	UK
AGCO CORP.	MECHANICS MACHINERY	3,61	USA
DARLING INGRED --- SHS	PUBLIC SERVICES	3,58	USA
TRACTOR SUPPLY CO	RETAIL	3,45	USA
ZOETIS INC -A-	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS	3,38	USA
KUBOTA CORP	MECHANICS MACHINERY	3,22	JAPAN
DANONE.	FOOD AND DISTILLERIES	3,09	FRANCE
CONAGRA BRANDS INC	FOOD AND DISTILLERIES	3,07	USA
KELLOGG CO	FOOD AND DISTILLERIES	2,85	USA
SIG COMBIBLOC GROUP AG	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,82	SWITZERLAND
INGERSOLL RAND INC	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,77	USA
EDENRED	HOLDING AND FINANCE COMPANIES	2,75	FRANCE
MC-CORMICK&CO/N.VOTING	FOOD AND DISTILLERIES	2,72	USA



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

– De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% activa
Defensieve consumptie	31,93
Industrie	24,82
Basismaterialen	12,47
Technologie	8,10
Cyclische consumptie	7,10
Farma	6,10
Andere	4,39
Financiële sector	2,75
Nutsbedrijven	2,34



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het subfonds kan geen taxonomie-afstemmingspercentage publiceren, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun taxonomie-afstemming.

Dit percentage wordt dan ook als nihil beschouwd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

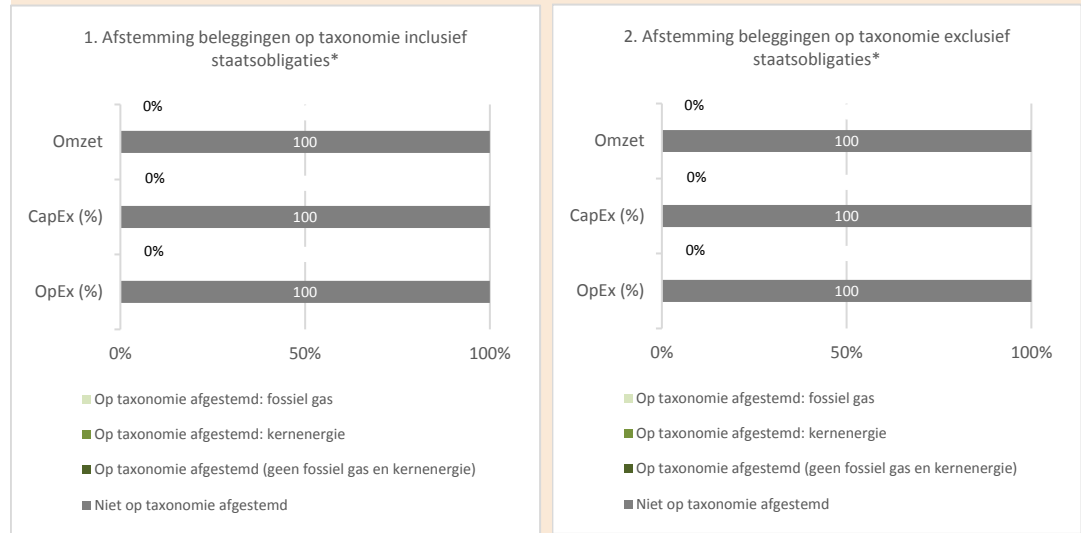
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- **de kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagramm vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.


*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het subfonds is niet in staat om een percentage van overeenstemming met de taxonomie te publiceren, noch over de uitsplitsing van overgangs- en ondersteunende activiteiten, aangezien zeer weinig bedrijven wereldwijd de gegevens verstrekken die nodig zijn voor een grondige beoordeling van hun overeenstemming met de taxonomie.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing aangezien er geen gegevens beschikbaar zijn voor voorgaande perioden.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 15,39% in ecologisch duurzame beleggingen dewelke niet gealigneerd zijn met de EU-taxonomie. Op vandaag zijn er slechts 2 van de 6 doelstellingen van kracht sinds 2022 en wereldwijd zijn er slechts een beperkt aantal bedrijven die de gegevens publiceren nodig voor een grondige evaluatie te kunnen maken over in welke mate ze gealigneerd zijn met de Taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Sub-Fonds heeft een aandeel van 80.22% in sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gegroepeerd onder de benaming "Andere" maken 4,39% van het totale nettovermogen uit.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Contanten: direct opvraagbare contanten en omgekeerde terugkooptransacties die nodig zijn om de liquiditeit van het subfonds te beheren na inschrijvingen/terugkopen en/of die het resultaat zijn van de beslissing van het subfonds over marktblootstelling;

- Andere beleggingen (inclusief single-name derivaten) die kunnen worden gekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet worden onderworpen aan ESG-screening of waarvoor geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- Niet-single-name derivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor hedgingdoelstellingen en/of tijdelijk na inschrijving/terugkoop.

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat de categorie "Overig" tijdelijk ook een zeer beperkt deel van de beleggingen kan bevatten met E/S-kenmerken op het moment van beleggen die, door het optreden van omstandigheden, mogelijk niet meer volledig in overeenstemming zijn met E/S-investeringscriteria van Candriam. Een investering die niet meer aan deze criteria voldoet, komt niet meer in aanmerking voor de E/S-investeringsdrempel.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Belfius Equities Innov=Eat is geclassificeerd als artikel 8 volgens de SFDR-regelgeving en heeft geen duurzaamheidsdoelstelling. Het compartiment moet niettemin voldoen aan de volgende prestatie-indicatoren: een hogere ESG-score leveren dan die van zijn referentie-index en het thema voor meer dan 50% afstemmen op de gemiddelde inkomsten uit de activiteiten van de onderneming. Om tijdens de bestudeerde periode te voldoen aan sociale en milieucriteria, verhoogde het fonds zijn blootstelling aan een bedrijf gevestigd in de container- en verpakkingsindustrie in Zwitserland met een ESG-score van 4, wat positief bijdraagt aan voedselveiligheid en verspilling. De ESG-score van het compartiment bedroeg 55,30% aan het einde van de bestudeerde periode, tegenover 51,09% voor zijn referentie-index. Daarnaast had het compartiment 57,62% van zijn inkomsten, gerelateerd aan bedrijfsactiviteiten, in lijn met het thema.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen specifieke index aangewezen als maatstaf om de afstemming met E/S-kenmerken te beoordelen.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing.