

Belfius Equities

Prospectus

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

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

Maart 2022

Inleiding

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

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

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke plaatselijke wet- en regelgeving, telkens zoals gewijzigd, herwerkt of vervangen [inclusief naar aanleiding van de inwerkingtreding van verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')], verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheervenootschap, langs elektronische weg of op enige andere wijze, de persoonsgegevens van de beleggers om de diensten waarom de beleggers verzoeken uit te voeren en haar verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving na te leven. De persoonsgegevens van beleggers die de Beheervenootschap verwerkt omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (waaronder het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), de bankgegevens en het in het Fonds belegde en aangehouden bedrag ('Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheervenootschap mee te delen. In dat geval kan de Beheervenootschap evenwel een verzoek tot inschrijving op rechten van deelneming weigeren.

Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten verbeteren (wanneer zij onjuist of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten wissen wanneer de Beheervenootschap of het Fonds geen gerechtvaardigde reden meer heeft om ze te verwerken; (iv) de verwerking van zijn Persoonsgegevens te laten beperken; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheervenootschap in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit, door een schriftelijk verzoek in die zin te richten aan de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap. De Persoonsgegevens worden in het bijzonder verwerkt met het oog op de uitvoering van orders voor de inschrijving op of de terugkoop of conversie van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan de beleggers, de rekeningadministratie, het beheer van de klantenrelaties, de uitvoering van controles op overmatige handel en markttiming, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA of de CRS ('CRS' staat voor 'Common Reporting Standard' of gezamenlijke rapportagestandaard, de norm voor automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen voor belastingdoeleinden die werd uitgewerkt door de OESO en ten uitvoer werd gebracht door richtlijn 2014/107/EU)] en de naleving van de regelgeving inzake de strijd tegen het witwassen van geld. De Persoonsgegevens die de beleggers verstrekken, worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het register van beleggers in het Fonds. Voorts kunnen de Persoonsgegevens worden verwerkt voor prospectiedoeleinden. Iedere belegger heeft het recht om, door een schriftelijk verzoek in die zin aan het Fonds te richten, bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden. De Beheervenootschap kan in bepaalde instanties, bijvoorbeeld voor gebruik voor marketingdoeleinden, de beleggers om toestemming vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken. De beleggers kunnen hun toestemming te allen tijde intrekken. De Beheervenootschap verwerkt ook Persoonsgegevens van de beleggers wanneer dat noodzakelijk is voor de uitvoering van haar overeenkomst met de beleggers in kwestie of wanneer de wet haar daartoe verplicht, bijvoorbeeld wanneer het Fonds een verzoek in die zin ontvangt van agenten van de openbare macht of andere rijksambtenaren. De Beheervenootschap verwerkt tevens Persoonsgegevens van de beleggers wanneer zij daarvoor een gerechtvaardigd belang heeft en de rechten van de beleggers op bescherming van hun gegevens niet zwaarder wegen. Het Fonds heeft bijvoorbeeld een gerechtvaardigd belang om zijn goede werking te waarborgen.

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

Voorstelling

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Rogierplein 11, 1210 Brussel (België)

Oprichtingsdatum: 27/05/1991

Bestaansduur: onbeperkt

Statuut:

Bevek met verschillende compartimenten die heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Compartimenten:

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

Aandelenklassen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klasse R2 is voorbehouden:

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

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

- aan door de Beheervenootschap goedgekeurde icb's.

- **Klasse Z:** wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De Klasse Z is voorbehouden:

- aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.

- aan icb's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervenootschap hebben aangeduid of aan icb's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

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

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

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

Raad van Bestuur:

Voorzitter:

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

Bestuurders:

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

Beheervenootschap:

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

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

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

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

- Instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's): Belfius Fullinvest, Belfius Global, Belfius Equities, Belfius Smart, Belfius Plan Bonds, Belfius Plan Equities, Belfius Plan High, Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium, Belfius Portfolio, Belfius Pension Fund Balanced Plus, Belfius Pension Fund High Equities, Belfius Pension Fund Low Equities, Belfius Wealth, Belfius Portfolio B.
- Alternatieve instellingen voor collectieve belegging (aicb's): Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio.

*** Raad van Bestuur**

Haar Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende personen:

Voorzitter:

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

Niet-uitvoerende bestuurders:

- Dhr. Frédéric Van Der Schueren, Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Belfius Insurance
- Dhr. Christophe Demain, Chief Investment Officer bij Belfius Insurance

- Dhr. Christoph Finck, onafhankelijk bestuurder, Lid van l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs
- Mevr. Anne Heldenbergh, onafhankelijk bestuurder, Hoogleraar aan de "Warocqué School of Business and Economics" van de Universiteit van Bergen
- Dhr. Georges Hübner, Professor of Finance, Université de Liège
- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth bij Belfius Bank

* Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit de volgende bestuurders:

- Mevr. Kristel Cools, lid en Chief Business Development
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer
- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer

* *Beloningsbeleid*

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

Het beloningsbeleid van BIP heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden.

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

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

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

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

* Commissaris

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

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

Voor alle compartimenten, uitgezonderd het compartiment Bel=Go:

Candriam Belgium, Kunstlaan 58, 1000 Brussel (hierna ook de 'Investment Manager').

Candriam Belgium is een beheerverenootschap van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 30 januari 1998 voor onbepaalde tijd werd opgericht in België.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- Mevr. Kristel COOLS, Chief Business Development, Belfius Investment Partners, lid van het directiecomité, Belfius Investment Partners, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Myriam VANNESTE, Candriam Belgium, Global Head of Product Management, bestuurder in diverse icbe's/aicb's.
- Mevr. Maud REINALTER, Chief Investment Officer en lid van het Directiecomité van Belfius Investment Partners NV.

Delegatie van de administratie:

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

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel, is belast met het bijhouden van het aandeelhoudersregister, de uitgifte, de inkoop en de omzetting van aandelen.

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

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Bewaarder:

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

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

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

* *Taakomschrijving*

In het kader van zijn toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

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

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

* *Delegatie:*

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

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

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

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

* *Belangenconflicten van de Bewaarder*

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

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

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

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

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

Commissaris:

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

Promotor(s):

Belfius Investment Partners nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

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

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

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

Kapitaal:

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

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Balansdatum:

30 juni.

Regels inzake toewijzing van de netto-opbrengsten:

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

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

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

Op de belegger toepasselijk belastingstelsel:

* *Fiscale behandeling van dividenden:*
Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor de natuurlijke personen.

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

Belastingheffing op de ontvangen meerwaarden in geval van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van één jaar ingaand op 1^{ste} dag van 5^{de} maand na de balansdatum:

Tijdens het referentieboekjaar hebben alle compartimenten direct of indirect minder dan 10% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen als bedoeld in artikel 19bis van het wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg is het door de belegger gerealiseerde inkomen niet onderworpen aan roerende voorheffing bij overdracht onder bezwarende titel, inkoop van zijn rechten van deelneming door de ICB of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van de ICB. Bovendien zijn de op rechten van deelneming van ICB's gerealiseerde meerwaarden niet onderworpen aan de personenbelasting indien de belegger handelt in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen. In geval de meerwaarde belastbaar zou worden, indien deze berekening niet kan worden uitgevoerd omdat er informatie ontbreekt over de netto-inventariswaarde op de aanschaffingsdatum of op 1 juli 2005, moet de belegger aannemen dat hij zal worden belast op basis van het totaalbedrag dat hij bij overdracht, inkoop of verdeling heeft ontvangen.

De belegger wordt aangeraden na te gaan of de status van het compartiment is veranderd op de datum van vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming of verdeling van het eigen vermogen van het Fonds.

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

De hierboven omschreven fiscale behandeling is vatbaar voor wijzigingen.

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

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

Op het Fonds toepasselijk belastingstelsel:

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

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

Informatiebronnen:

- De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het Fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.
- Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, de essentiële beleggingsinformatie, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.
- Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de beheervenootschap, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van het fonds alsook alle eraan gerelateerde informatie overmaken aan de beleggers die hierom verzoeken.

- De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het Fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is die welke werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.
- De lopende kosten, berekend in overeenstemming met Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), worden opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bestaan uit alle betalingen die in mindering worden gebracht op het vermogen van het Fonds wanneer een dergelijke aftrek wordt opgelegd of toegestaan op grond van de regelgeving, de statuten of het prospectus. Ze omvatten echter geen mogelijke prestatievergoeding (performance fee), noch portefeuilleanpakingskosten, met uitzondering van de door de depotbank aangerekende kosten, behalve in de gevallen waarin het fonds instap- of uitstapvergoedingen betaalt bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een ander Fonds. Ze hebben de vorm van een enkel cijfer uitgedrukt in een percentage en gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar. In sommige gevallen kunnen ze worden uitgedrukt als maximaal te factureren bedrag of worden opgesteld op basis van een andere periode van één jaar in het verleden. Ze kunnen zelfs het voorwerp uitmaken van een schatting.
- De in het verleden behaalde rendementen staan in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het fonds.
- De volgende documenten en informatie kunnen geraadpleegd worden op de website van de Beheerverenootschap www.belfiusip.be: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het laatste jaarverslag en halfjaarlijkse verslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De laatste donderdag van de maand september om 11 uur, ter maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. . Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van de essentiële beleggersinformatie:

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

Stemrecht van de deelnemers:

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

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

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

Vereffening van een compartiment:

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

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

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

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

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

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

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

Beschermingsmechanisme

• Toepassingsgebied

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

• Beschrijving van het Beschermingsmechanisme en de geldende drempels

Het "Swing Pricing"-mechanisme wil de negatieve impact wegnemen op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of van een van haar compartimenten, als gevolg van significante in- en uitredingen 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 uitredingen voor grote bedragen door beleggers in het compartiment.

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

• Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor

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

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

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

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

• Beslissingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

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

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

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

Bestaan van fee-sharing agreements:

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

Wanneer een overeenkomst voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, waakt de beheervenootschap erover dat belangenconflicten worden vermeden. Als er zich toch belangenconflicten voordoen, handelt de beheervenootschap uitsluitend in het belang van de houders van rechten van deelneming van het fonds dat door haar wordt beheerd.

Master-feederconstructie:

× Algemeen

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

Een ICB wordt als 'Master' beschouwd wanneer zij:

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

ii) zelf geen Feeder is; en

iii) geen rechten van deelneming in een Master bezit.

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

(i) accessoire liquide middelen overeenkomstig de Wet;

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

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

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

× Overeenkomst tussen de Master en de Feeder

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

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

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

Het Fonds heeft een Overeenkomst gesloten met volgende respectieve Masters:

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

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

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

De gesloten Overeenkomst bevat met name bepalingen met betrekking tot:

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

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

- × Totale kosten van de Feeder en de Master

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

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

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

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

- × Belastingregeling voor de Feeder:

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

- × Risico van Master-Feederconstructies:

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

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

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

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

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

I. Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- Contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO;

II. Hoogte van de financiële zekerheden

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

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

III. Haircutbeleid

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

IV. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

V. Bewaring van de zekerheden

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

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

VI. Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

VII. Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie.

C. Waardering

I. Zekerheden

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Verklarende woordenlijst

1. CO₂-uitstoot:

Koolstofdioxide is gemeten naar hoeveelheid en totale invloed op de klimaatverandering het voornaamste broeikasgas dat de menselijke

activiteiten uitstoten. Daarom wordt de term 'CO₂' soms gebruikt als containerbegrip voor alle broeikasgassen.

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

Bij de meting van de CO₂-uitstoot van een bedrijf kan een onderscheid gemaakt worden tussen drie componenten ('scopes'), die omschreven zijn in het internationale protocol over broeikasgassen:

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

2. CO₂-maatstaf van een portefeuille:

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

- Totale CO₂-uitstoot:

Meet de totale uitstoot van broeikasgassen van een portefeuille in de letterlijkste betekenis van het woord, door alle uitstoot van broeikasgassen van de onderliggende effecten op te tellen naar rato van hun gewicht in de portefeuille. Dat deze maatstaf erg afhankelijk is van de omvang van een bepaalde portefeuille, maakt hem minder nuttig voor ijkings- of vergelijkingsdoeleinden. Deze maatstaf kan gebruikt worden om de uitstoot te beoordelen wanneer een CO₂-compensatiemechanisme wordt gebruikt.

- CO₂-voetafdruk (genormaliseerde CO₂-uitstoot):

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

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

De meting van de CO₂-uitstoot op portefeuilleniveau kan als onvolledig worden beschouwd, bijvoorbeeld omdat:

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

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

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

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

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

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

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

- *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

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

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

▪ *Duurzame beleggingsdoelstelling*

Een duurzame belegging is – in de zin van de SFDR-verordening – een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

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

▪ *Integratie*

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

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

▪ *Uitsluitingen*

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

▪ *Meer informatie*

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

▪ *Betrokkenheid en stembeleid*

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

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

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

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

■ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

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

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

■ *Integratie*

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

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

■ *Uitsluitingen*

Voor de compartimenten beheerd door Candriam

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

Voor het compartiment beheerd door Belfius Investment Partners:

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

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

■ *Meer informatie*

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

■ *Betrokkenheid en stembeleid*

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

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

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

5. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

■ *Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico*

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

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, de internationale arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

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

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

■ *Betrokkenheid en stembeleid*

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

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

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

C. Nuttige links

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

Informatie over het risicoprofiel

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

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

Lijst van risico's:

- A. **Aandelenrisico:** sommige compartimenten kunnen zijn blootgesteld aan het risico van de aandelenmarkt (door te beleggen in effecten en/of door te beleggen in derivaten). Dergelijke beleggingen, waarbij een long- of shortpositie wordt ingenomen, kunnen een aanzienlijk verliesrisico inhouden. Wanneer de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het compartiment afnemen.
- B. **Renterisico:** een renteschommeling (met name als gevolg van de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) doen afnemen (in het bijzonder bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **Grondstoffenrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan sterk afwijken van de ontwikkeling op traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een weerslag hebben op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Grondstoffen, zoals energie, metalen en landbouwproducten, kunnen daarentegen in sterkere mate met elkaar gecorreleerd zijn qua koersverloop. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een compartiment doen afnemen.
- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde compartimenten kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over de schuldaflossingscapaciteit van die uitgevende instellingen. Deze compartimenten kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het compartiment positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim). Bepaalde compartimenten mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (*over-the-counter*) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-derivatenstransacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij. Een compartiment dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).
- E. **Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde compartimenten beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.
- F. **Liquideitsrisico:** het risico dat een positie in de portefeuille van het compartiment niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt (geliquideerd) of afgesloten en dat het vermogen van het compartiment om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot inkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name van groeiendobligaties of *emerging bonds* en hoogrenderende obligaties of *high-yield bonds*) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer een crisis uitbreekt op deze markten.
- G. **Valuta- of wisselkoersrisico:** dit risico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het compartiment en het gebruik van financiële futures door het compartiment, waardoor een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan de munt waarin het compartiment wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de activa in portefeuille negatief beïnvloeden.
- H. **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. Dit risico wordt getemperd door de reglementaire verplichtingen van de bewaarnemers.
- I. **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de portefeuillevaarde van het compartiment. Hoe breder de portefeuillespreiding van het compartiment, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het Fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (actiever of minder actief ingesteld) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's gebonden aan opkomende of groeiende landen (*emerging countries*):** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgroeide markten. Marktbevingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. Volatiliteit kan worden teweeggebracht door een algemeen marktrisico of kan te wijten zijn aan het wisselvallige verloop van één en hetzelfde effect. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branche-/bedrijfstakspecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een verhoogde volatiliteit of koersbeweeglijkheid. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het compartiment dat in deze groeiende landen belegt. Bovendien is in veel landen die geen lid zijn van de OESO en in de groeiende landen de dienstverlening van plaatselijke bewaarnemers of onderbewaarnemers nog onderontwikkeld en gaan transacties op die markten gepaard met transactie- en bewaarrisico's. Het kan gebeuren dat het compartiment zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** gebrek aan flexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het compartiment en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het compartiment op bepaalde

- tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor compartimenten of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.
- N. **Inflatierisico**: het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan bruske schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan bovenmatige loonstijgingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- O. Risico verbonden aan **externe factoren**: onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het compartiment. Het compartiment kan zijn blootgesteld aan een aantal juridische en reglementaire risico's, en in het bijzonder aan interpretaties of toepassingen van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en aan wijziging onderhevige wetten, beperkingen op de toegang tot de regelgeving voor het publiek, praktijken en gebruiken, gebrekkige kennis of schending van de wet door tegenpartijen en andere marktdeelnemers, onvolledige of foutieve transactiedocumenten, gebrek aan rechtsgeldig opgestelde of ondertekende overeenkomsten om verhaal te kunnen halen, ontoereikende bescherming van beleggers of gebrekkige toepassing van de bestaande wetgeving. Moeilijkheden om rechten uit te oefenen, te beschermen en te doen naleven kunnen het compartiment en zijn activiteiten aanzienlijk negatief beïnvloeden. Met name de belastingregels kunnen regelmatig wijzigen of op omstreden wijze worden geïnterpreteerd, waardoor de belegger of het compartiment meer belastingen moeten betalen op hun activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of op de kosten die zij betalen aan of innen van hun dienstverleners.
- P. **Modelrisico**: het beheerproces van sommige compartimenten is gebaseerd op een model dat het mogelijk maakt marktsignalen te identificeren op basis van statistieken uit het verleden. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.
- Q. **Derivatenrisico**: afgeleide producten of derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van een of meer onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, vreemde valuta's of deviezen enz.). Door gebruik te maken van derivaten, loopt het Fonds bijgevolg het risico dat inherent verbonden is aan de onderliggende instrumenten. Het Fonds kan derivaten gebruiken om in de onderliggende activa risicoposities in te nemen (*exposure*) of af te dekken (*hedging*). Naargelang van de ingezette strategieën kunnen door het gebruik van derivaten ook hefboomrisico's ontstaan (waarbij de omvang van neerwaartse of baissebewegingen wordt geaccentueerd als gevolg van de hefboomwerking). Bij een risicodekkings- of hedgingstrategie is het onder bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat er geen perfecte correlatie is tussen de derivaten en de activa die het Fonds wil hedgen. Wat opties betreft, kan een ongunstig koersverloop van de onderliggende activa tot gevolg hebben dat alle betaalde optiepremies verloren gaan voor het compartiment. Bovendien is aan OTC-derivaten niet alleen een tegenpartijrisico verbonden (dat weliswaar kan worden tegengegaan door het als zekerheid gestelde onderpand (*collateral*) aan te spreken), maar ook een waarderings- of zelfs liquiditeitsrisico (de moeilijkheid om openstaande posities te verkopen of af te sluiten).
- R. **Volatilitrisico**: het compartiment kan (bijvoorbeeld via directionele of arbitrageposities) een volatilitrisico op de markten lopen en bijgevolg, naargelang van de ingenomen posities, verliezen lijden wanneer het volatilitrisiconiveau op deze markten verandert.
- S. **Arbitragerisico**: arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen (spreads) tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of vreemde valuta's (deviezen) en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het compartiment doen afnemen.
- T. **Tegenpartijrisico**: het compartiment mag OTC-derivaten gebruiken en/of technieken voor goed portefeuillebeheer toepassen. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- U. **Leveringsrisico**: het kan zijn dat het compartiment activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het compartiment zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij daar contractueel toe verplicht is, in operationeel opzicht niet in staat is om de activa voldoende snel terug te geven om het compartiment in staat te stellen de verkoop ervan op de markt gestand te doen.
- V. **Operationeel risico**: het operationele risico behelst het risico op directe of indirecte verliezen onder invloed van een aantal factoren (zoals menselijke fouten, fraude en bedrog, gebreken aan informatiesystemen, externe gebeurtenissen enz.) die gevolgen kunnen hebben voor het compartiment en/of de beleggers. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- W. **Juridisch risico**: het risico op geschillen van om het even welke aard met tegenpartijen of derden. De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te beperken door controles en procedures in te voeren.
- X. Risico op **belangenconflicten**: de keuze voor een tegenpartij die is ingegeven door andere redenen dan het loutere belang van het compartiment en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.
- Y. Risico gebonden aan **Chinese aandelen klasse A**: naast het bovenvermelde "risico gebonden aan opkomende of groeiende" houden de Chinese aandelen van klasse A eveneens de volgende specifieke risico's in:
- Risico's die samenhangen met de instap- en uitstaprestricties en beperkte liquiditeit:
- De Chinese aandelen van klasse A zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die ofwel in het bezit zijn van een licentie van gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger voor China of de Renminbi ("Qualified Foreign Institutional Investor" of "Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") of die gebruikmaken van een specifiek programma om toegang te krijgen tot de markt (een onderhandelings- en compensatiesysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hong Kong en Shanghai of/en Shenzhen ("Stock Connect"). Deze toegangsvoorwaarden leggen een beperking op de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en bijgevolg de liquiditeit van de effecten, en ze kunnen dus hun schommelingen accentueren (zowel à la hausse als à la baisse) en het voorwerp uitmaken van onbepaalde reglementaire evoluties. Restricties met betrekking tot de terugkeer van financiële stromen naar het buitenland zijn met name niet uitgesloten. De aandelen A maken ook het voorwerp uit van restricties in termen van aandeelhouderschap, met name met betrekking tot het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders.
- Bijgevolg is het mogelijk dat, onafhankelijk van de wil van de beheerder:
- posities onmogelijk kunnen stijgen,
 - posities verplicht moeten worden verkocht, mogelijk met verlies
 - posities tijdelijk niet kunnen worden verkocht, waardoor het compartiment is blootgesteld aan onverwachte risico's waarbij in extreme gevallen de terugkoopvragen van aandeelhouders niet onmiddellijk kunnen worden ingelost.
- De aandeelhouders kunnen hierover meer informatie terugvinden op de volgende website:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm
- Risico's gebonden aan de onderhandelings- en bewaringsmodaliteiten:
- Het programma "Stock Connect", dat toegang geeft tot de markt van de Chinese aandelen klasse A, vervult niet alle standaardcriteria die van toepassing zijn op de ontwikkelde markten in termen van onderhandelingsmodaliteiten, vereffening en bewaring van de effecten. Het is afhankelijk van reglementaire en operationele ontwikkelingen, bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, volumerestricties of wijziging van de toelatingsvoorwaarden van de beleggers en/of de

effecten die er worden verhandeld. De noteringsdagen zijn ook afhankelijk van de openingstijden van verschillende markten (China en Hong Kong). Die elementen kunnen een rem vormen om te investeren en vooral om snel te desinvesteren in dat marktsegment. Het compartiment kan ondertussen de waarde van de effecten ongunstig zien evolueren.

Bovendien kan de notering van bepaalde effecten er tijdelijk onzeker zijn (met name in geval van schorsing van de notering) en de Raad van Bestuur zou ertoe kunnen worden gebracht om de effecten in kwestie te waarden op basis van de informatie waarover hij beschikt.

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

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

- Risico gebonden aan de Renminbi:

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

- Fiscale onzekerheden:

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

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

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

AA. **Duurzaamheidsrisico**:

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

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

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

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

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

Synthetische risico- en rendementsindicator:

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

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

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

De indicator kan worden berekend met behulp van gesimuleerde gegevens over in het verleden behaalde resultaten, welke niet noodzakelijkerwijs een betrouwbare indicatie vormen voor het toekomstige risico- en opbrengstprofiel van het compartiment. Daardoor kan de omvang van het risico in de tijd variëren.

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

Compartiment	Klasse	Type	Munt van het recht van deelneming	Munt van het Fonds	ISIN-code	Eerste inschrijvingsprijs	Eerste inschrijvingsperiode/-dag	Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs	Bedrag eerste minimuminschrijving
Bel=Go	C	Kap.	EUR	EUR	BE0942851115	619,73 (i)	van 10/04/1998 tot 29/04/1998	30/04/1998	-
Bel=Go	C	Dis.	EUR	EUR	BE0948876223	619,73 (i)	van 10/04/1998 tot 29/04/1998	30/04/1998	-
Bel=Go	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214501023	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Bel=Go	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286704372	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286705387	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286707409	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Bel=Go	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286710437	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	C	Kap.	EUR	EUR	BE0945530716	(iv)	Inbreng van activa op 16/12/2005	-	-
China	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945529700	(iv)	Inbreng van activa op 16/12/2005	-	-
China	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214513143	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag (iv)	14/02/2011	-	-
China	R	Kap.	EUR	EUR	BE6253612228	100	16/08/2013	-	-
China	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286719529	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286720535	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286721541	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
China	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286722556	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Climate	C	Kap.	EUR	EUR	BE6314674712	150	van 04/09/2019 tot 30/09/2019 (voor 16h)	04/10/2019	-
Climate	C	Dis.	EUR	EUR	BE6314675727	150	van 04/09/2019 tot 30/09/2019 (voor 16h)	04/10/2019	-
Cure	C	Kap.	EUR	EUR	BE6308094877	150	van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h)	06/02/2019	-
Cure	C	Dis.	EUR	EUR	BE6308097904	150	van 15/01/2019 tot 31/01/2019 (voor 16h)	06/02/2019	-
Europe Conviction	C	Kap.	EUR	EUR	BE0945524651	-	Inbreng van activa op 15/12/2005	-	-
Europe Conviction	C	Dis.	EUR	EUR	BE0945523646	-	Inbreng van activa op 15/12/2005	-	-
Europe Conviction	I	Kap.	EUR	EUR	BE6317156311	1.000	02/12/2019	05/12/2019	250.000
Europe Conviction	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214504050	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Europe	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286728611	150	01/09/2016 (voor	06/09/2016	-

Conviction							12h)		
Europe Conviction	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286731649	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Conviction	Z	Kap.	EUR	EUR	BE6286734676	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Conviction	Z	Dis.	EUR	EUR	BE6286736697	1.500	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Small & Mid Caps	C	Kap.	EUR	EUR	BE0948878245	619,79 (ii)	van 18/08/1998 tot 10/09/1998	11/09/1998	-
Europe Small & Mid Caps	C	Dis.	EUR	EUR	BE0948877239	619,79 (ii)	van 18/08/1998 tot 10/09/1998	11/09/1998	-
Europe Small & Mid Caps	I	Kap.	EUR	EUR	BE6253613234 (v)	1.000	16/08/2013	-	250.000
Europe Small & Mid Caps	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286737703	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Europe Small & Mid Caps	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286738719	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Global Health Care	C	Kap.	USD	USD	BE0163900674	1.000	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	04/06/1997	-
Global Health Care	C	Kap.	EUR	USD	BE6321537472	150	15/05/2020	20/05/2020	-
Global Health Care	C	Dis.	USD	USD	BE0163901680	1.000	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	04/06/1997	-
Global Health Care	L	Kap.	USD	USD	BE6214512137	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1ste inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Global Health Care	I	Kap.	USD	USD	BE6253615254	1.000	16/08/2013	-	250.000
Immo	C	Kap.	EUR	EUR	BE0940608962	500	van 24/03/2003 tot 2/05/2003	6/05/2003	-
Immo	C	Dis.	EUR	EUR	BE0940607956	500	van 24/03/2003 tot 2/05/2003	6/05/2003	-
Immo	L	Kap.	EUR	EUR	BE6214508093	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Immo	R2	Kap.	EUR	EUR	BE6286757909	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Immo	R2	Dis.	EUR	EUR	BE6286763964	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Robotics & Innovative Technology	C	Kap.	USD	USD	BE0176735018	1.000 (iii)	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	4/06/1997	-
Robotics & Innovative Technology	C	Kap.	EUR	USD	BE6291640264	150	02/01/2017	05/01/2017	-
Robotics & Innovative Technology	C	Dis.	USD	USD	BE0176734979	1.000 (iii)	van 16/05/1997 tot 30/05/1997	4/06/1997	-
Robotics & Innovative Technology	L	Kap.	USD	USD	BE6214514158	Prijs van het kapitalisatierecht van deelneming C op de 1 ^{ste} inschrijvingsdag	14/02/2011	-	-
Robotics & Innovative Technology	I	Kap.	USD	USD	BE6253617276	1.000	16/08/2013	-	250.000
Robotics & Innovative Technology	R2	Kap.	USD	USD	BE6286764970	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Robotics & Innovative Technology	R2	Dis.	USD	USD	BE6286765019	150	01/09/2016 (voor 12h)	06/09/2016	-
Leading	C	Kap.	EUR	EUR	BE0170209713	500 (vi)	van 1/02/1999 tot	26/02/1999	-

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

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

Vorm van de rechten van deelneming

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

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

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

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 12 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt alleen voor de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

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

D (6 u)	=	- Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders, zijnde: <ul style="list-style-type: none"> • iedere Belgische bankwerkdag om 6 uur • voor zover D ook een bankwerkdag in Luxemburg is. Zo niet de eerstvolgende dag waarop die voorwaarden zijn vervuld. - datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde (NIW). Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders geldt voor de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en voor de in het prospectus opgenomen distributeurs. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D	=	Verwervingsdatum van de onderliggende icb's
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D).
D + 2	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D) op basis van de koersen van de onderliggende icb's (NIW gedateerd op D, berekend op D + 1)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

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

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

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

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

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

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

Compartment	Klasse	A (i)	B	C (i)	D	E (i)	F	G (i)	H (ii)	I (iii)	D	K (iii)
Bel=Go	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Bel=Go	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Bel=Go	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Bel=Go	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
China	C	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
China	L	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	R	Max. 1,00	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	R2	Max. 0,32%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
China	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%	-	0,10%	
Climate	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Cure	C	Max. 1,60% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Europe Conviction	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Europe Conviction	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Europe Conviction	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Europe Conviction	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Europe Conviction	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%	-	0,10%	
Europe Small & Mid Caps	C	Max. 1,60%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Europe Small & Mid Caps	I	Max. 1,00%	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Europe Small & Mid Caps	R2	Max. 0,32%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Global Health Care	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Global Health Care	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Global Health Care	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Immo	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Immo	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Immo	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Leading Brands	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Leading Brands	Z	-	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	C	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	L	Max. 1,50%	-	Max. 0,12%	Max. 0,10%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	I	Max. 0,55%	-	Max. 0,08%	-	-	-	Max. 0,04%	0,01%		-	0,10%
Robotics & Innovative Technology	R2	Max. 0,30%	-	Max.0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Be=Long	C	Max. 1,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Be=Long	R2	Max. 0,30% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Wo=Men	C	Max. 1,50% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Wo=Men	R2	Max. 0,30% (iv)	-	Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%		-	0,10%
Move	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Become	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%
Re=New	C	Max. 1,50% (iv)		Max. 0,12%	-	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	3.700	-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief, op maandbasis berekend en betaalbaar.
- (ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
- (iii) Per jaar.
- (iv) De Groep Belfius en/of de Groep Candriam gebruiken een deel van de vergoeding die zij voor hun dienstverlening ontvangen, om een maatschappelijke impact te realiseren. Die maatschappelijke impact omvat voor de verschillende compartimenten:
- Voor het compartiment **Cure**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam Belgium maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheervennootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam Belgium (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Stichting tegen Kanker** en/of aan soortgelijke organisaties die de strijd tegen kanker ondersteunen.

De **Stichting tegen Kanker** neemt verschillende initiatieven en zet verschillende acties op ten voordele van kankerpatiënten en hun omgeving. De Stichting financiert bijvoorbeeld wetenschappelijk en klinisch onderzoek naar kanker en maatschappelijke projecten ten voordele van patiënten en hun omgeving, ontwikkelt informatie- en sensibiliseringscampagnes rond kankerpreventie en mobiliseert iedereen die in de strijd tegen kanker actief is.

- Voor het compartiment **Climate**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Airscan** en/of aan organisaties die zich inzetten voor het klimaat (zoals organisaties die bomen aanplanten of initiatieven om CO₂-uitstoot te compenseren).
Airscan (een spin-off van CO2Logic) biedt verschillende oplossingen aan om de kwaliteit van de binnenlucht te meten en verbeteren. De oplossingen die Airscan ontwikkelt gebruiken innovatieve oplossingen en technologieën om de kwaliteit van de binnenlucht te beoordelen, de luchtkwaliteit in reële tijd te monitoren en de luchtkwaliteit te voorspellen en mee te delen.
- Voor het compartiment **Be=Long**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Koning Boudewijnstichting** (Tubbe-model) en/of aan soortgelijke organisaties die de levenskwaliteit en -verwachting verbeteren.
Het Tubbe-model is gebaseerd op innovatie in woon-zorgcentra op het gebied van arbeidsorganisatie en actieve betrokkenheid van de bewoners en geeft meer autonomie: aanleg van een moestuin, flexibele uurregelingen, organisatie van feestelijke evenementen ...
- Voor het compartiment **Wo=Men**: Belfius Investment Partners en Belfius Bank maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan de **Koning Boudewijnstichting** (Boost-initiatief) en/of aan soortgelijke organisaties die de gendergelijkheid bevorderen.
Boost helpt al bijna tien jaar getalenteerde jongeren uit kwetsbare sociaal-economische milieus om hun volle potentieel te ontwikkelen, hun diploma hogere studies te behalen en een rolmodel voor anderen te worden.
- Voor het compartiment **Move**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam Belgium maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam Belgium (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Responsible Young Drivers** (sensibiliseringsproject) en/of aan soortgelijke organisaties die een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit promoten.
De Responsible Young Drivers sensibiliseren jongeren (via de scholen) voor veilig en duurzaam verkeer.
- Voor het compartiment **Become**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en/of Candriam Belgium maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam Belgium (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Unicef** (Belgisch en internationaal project) en/of aan soortgelijke organisaties die bijdragen aan het welzijn van kinderen.
Via Unicef België: steun aan het Programma Kinderrechteneducatie: info en communicatie voor 10- tot 14-jarigen over de rechten van kinderen en jongeren. Via Unicef Luxemburg – Steunproject in Malawi: Dit project is erop gericht de onderwijsresultaten te verbeteren, met bijzondere nadruk op meisjes in de basisschool, die worden ondersteund bij het herhalen van de leerstof en de voorbereiding op de nationale examens aan het einde van de basisschool, om de slaagpercentages en de doorstroming naar het middelbaar onderwijs te verbeteren. Het project wil ook de onderwijsparticipatie van meisjes vergroten en de verwerving van kennis en levensvaardigheden versterken, alsook de gezondheid en hygiëne van de meisjes in de deelnemende scholen verbeteren, onder meer door ondersteuning te bieden bij het opzetten van begeleiding en aangepaste ruimtes op het vlak van menstruatiehygiëne.
- Voor het compartiment **Re=New**: Belfius Investment Partners, Belfius Bank en Candriam Belgium maken elk minstens eenmaal per jaar 10% van de vergoeding die zij voor hun diensten ontvangen (Belfius Investment Partners (als beheerverenootschap van het fonds), Belfius Bank (als distributeur van het fonds) en Candriam Belgium (als gedelegeerde voor het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille en de orderverwerking)) volgens de bestaande akkoorden over de verdeling van commissies, over aan **Close the Gap** en/of aan soortgelijke organisaties die een circulaire economie promoten.
Close the Gap verstrekt opgeknapt computerapparatuur van goede kwaliteit aan maatschappij- en onderwijsprojecten in de opkomende landen en ontwikkelingslanden en coördineert als logistieke verantwoordelijke de talrijke partners doorheen de volledige toeleveringsketen om een geslaagde uitvoering van de informaticaprojecten te garanderen. Dat wil zeggen dat het toezicht houdt op de herstelwerkzaamheden, het transport, de uit- en invoer, de distributie, de installatie en het onderhoud, alsook op de inzameling en recyclage ter plaatse.

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

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

Vergoeding van de bestuurders: het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3.000 EUR.

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

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

Compartiment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (j)			
Bel=Go	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-

Bel=Go	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
China	C, L, R, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
China	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Climate	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Cure	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Conviction	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Conviction	I, Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Small & Mid Caps	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Europe Small & Mid Caps	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Health Care	C, L	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Global Health Care	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Immo	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Robotics & Innovative Technology	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Robotics & Innovative Technology	I	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Leading Brands	C, L, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Leading Brands	Z	0%	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Be=Long	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Wo=Men	C, R2	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Move	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Become	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-
Re=New	C	Max. 2,50% (iii)	-	Max. 2,50% (ii) & (iii)	-	-	(ii)	-	-	-

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

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

1,32% (max. 4.000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).

Belfius Equities Bel=Go

Oprichtingsdatum: 31/03/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

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

▪ Bijzondere strategie:

van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in België hebben en in ondergeschikte mate in bedrijven uit de rest van de wereld die een op lange termijn gedeelde groei van de Belgische economie ondersteunen door hoogwaardige werkgelegenheid te verstrekken.

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

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

De beheervennootschap controleert driemaandelijks of aan alle voorschriften wordt voldaan. Die toetsing gebeurt met behulp van het systeem voor portefeuillebeheer, aangevuld met de inlichtingen uit ESG-databases.

▪ Selectie van de aandelen en samenstelling van de portefeuille

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

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

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

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

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

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine marktkapitalisatie uit België.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters,• om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	---

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

China

Naam: China (voorheen Red Chips)

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

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

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

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

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van Chinese ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie, rekening houdend met de spreidingsverplichtingen die eigen zijn aan als ICBE gekwalificeerde fondsen.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Climate

Benaming: Climate

Oprichtingsdatum: 04/09/2019

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het Fonds:

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

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

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

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De beheerverenootschap heeft een mechanisme ingevoerd dat tot doel heeft de CO₂-uitstoot te compenseren. De uitvoering daarvan is toevertrouwd aan de Belgische dochteronderneming, Candriam Belgium.

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

Het mechanisme werkt als volgt:

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

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

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

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

uitstoot of leveren zij een extra bijdrage aan het temperen van de klimaatverandering.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt: USD.

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

▪ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-analyse

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),

- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

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

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

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p>

	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	---

vermeld in het deel Risicofactoren van het prospectus van de Master, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

Beleggingshorizon:

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Belfius Equities

Cure

Benaming: Cure

Oprichtingsdatum: 27/12/2018

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Implementatie van de maatschappelijke doelstelling van het compartiment

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

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

Daarnaast sluit het compartiment bedrijven uit die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool, wapens en de niet-conventionele olie- en gaswinning. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

Uitvoerige informatie over het ruime MVO-uitsluitingsbeleid van Candriam is te vinden op de website van de Beheervenootschap via de link:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications--candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

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

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

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

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

Gebruik van derivaten:

Het compartiment kan, met het oog op goed portefeuillebeheer, gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten zoals opties, futures, swaps en/of forwards. De belegger wordt er attent op gemaakt dat

de volatiliteit van warrants en derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt: USD.

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

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

Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams door het meten van het percentage leidinggevenden met een doctoraat binnen het bedrijf. De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

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

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

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

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p>

	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	---

Beleggingshorizon:

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

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

Oprichtingsdatum: 4/08/1998

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities Europe Conviction

Oprichtingsdatum: 14/12/2005

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

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

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

Bijzondere strategie:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI Europe (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de

	ontwikkelde markten in Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

Belfius Equities Immo

Naam: Immo (voorheen Global Property Funds)

Oprichtingsdatum: 06/03/2003

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ **Categorieën toegelaten activa:**

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

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

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

▪ **Bijzondere strategie:**

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

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

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

▪ **Toegelaten derivatentransacties:**

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatilitésswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdeckingsdoeleinden (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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:**

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

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

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

Referentie-index:

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

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities Global Health Care

Naam: Global Health Care (voorheen Pharma Plus)

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 15% van het vermogen, worden belegd

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden; en/of
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstrede activiteiten, zoals

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

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

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

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

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

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI World Health Care (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van aandelen uit de gezondheidszorgsector in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 1% en 3,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier	MSCI Limited

van de index	De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

Oprichtingsdatum: 14/05/1997

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

1. Informatie over de Master

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden; en/of
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool.

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

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

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

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

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt:

USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

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

- Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

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

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

betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier	MSCI Limited

van de index	De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel

in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Leading Brands

Naam: Leading Brands (voorheen European Consumer Goods)

Oprichtingsdatum: 18/01/1999

Bestaansduur: onbeperkt

Doel van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

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

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

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

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

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

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

ESG-analyse

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name groter dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Be=Long

Oprichtingsdatum: 2/11/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

Het beheerteam selecteert de bedrijven discretionair.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

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

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

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

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

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

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

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

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

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

De strategie sluit bedrijven uit die:

1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, het arbeidsrecht, het milieurecht en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden,

2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten (zoals tabak, wapens, thermische kool en sommige andere fossiele brandstoffen enz.),

3) blootstelling hebben aan landen waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd.

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

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

3. Thematische selectie

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

(Zie voor meer informatie de Transparantiecodel via bovenstaande link)

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

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

5. Waardering

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

6. Samenstelling van de portefeuille

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

7. Actief aandeelhouderschap

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

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

- Hoewel de samenstelling van de portefeuille aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen moet voldoen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervennootschap 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 Beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Wo=Men

Oprichtingsdatum: 1/09/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

▪ Categorieën toegelaten activa:

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

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

▪ Bijzondere strategie:

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

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

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

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

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

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

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

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

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

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

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

Bovendien wordt voor elk bedrijf:

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

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

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

3. Thematische selectie

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

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

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

5. Waardering

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

6. Samenstelling van de portefeuille

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

7. Actief aandeelhouderschap

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

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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

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

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

Referentie-index:

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

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

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	MSCI Limited
	De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor

	het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.
--	---

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Move

Naam: Move

Oprichtingsdatum: 1/06/2021

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt: USD.

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

■ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

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

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

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

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

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

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

Waardering

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

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

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

Referentie-index:

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

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

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

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities Become

Naam: Become

Oprichtingsdatum: 20/07/2020

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

De doelstelling van het Compartiment is om te profiteren van de prestaties van internationale bedrijven die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen, en om de referentie-index te verslaan. De beheerder van het fonds selecteert de bedrijven discretionair. "

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

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

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

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

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

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

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

Omschrijving van het beleggingsuniversum

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

Thematische selectie

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

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

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

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

De strategie sluit bedrijven uit die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot de rechten van de mens, het arbeidsrecht, het milieurecht en de strijd tegen corruptie, herhaaldelijk en in aanzienlijke mate hebben geschonden, of
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten (zoals tabak, wapens, thermische kool en sommige andere fossiele brandstoffen enz.) of aan omstreden activiteiten met betrekking tot kinderen,
- 3) zijn blootgesteld aan landen waarvan het regime als bijzonder autoritair wordt beschouwd.

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

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit deelfonds wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode (zie adres hiervoor).

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

Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf kwaliteitscriteria:

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

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

Binnen dat kader wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld.

Waardering

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

Samenstelling van de portefeuille

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

Actief aandeelhouderschap

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gelet op het voorgaande worden de bedrijven waarin wordt belegd ook beoordeeld en geselecteerd op basis van hun bestuurspraktijken.

Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van op gereguleerde markten en/of onderhands verhandelde financiële derivaten (onder meer

valutatransacties, opties of futures) voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

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

Verbintenis van Candriam om het welzijn en de ontwikkeling van kinderen te ondersteunen:

De Beheerverenootschap zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt, zoals beschreven in de rubriek 'Kosten en lasten' hierna, aanwenden om verenigingen en/of organisaties te steunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
 - De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.
 -
3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

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

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

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

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

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

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

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend. De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

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

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse. Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille. De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

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

Naam van de index	MSCI World All Countries (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen uit de hele wereld met een ontwikkelde of opkomende markt.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

Specifieke risico's:

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

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

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

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

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

Beleggingshorizon:

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

Belfius Equities

Re=New

Naam: Re=New

Oprichtingsdatum: 20/07/2021

Bestaansduur: onbeperkt

Doelstellingen van het compartiment:

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

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een kringlooeconomie en zo een antwoord te vinden op de grote duurzaamheidsuitdagingen, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen."

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

"Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit heel de wereld die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie.

Dit zijn bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die de overgang naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken; bedrijven waarvoor het creëren van oplossingen voor economische transitie cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten gericht zijn op het bereiken van deze doelstelling. De circulaire of kringlooeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Dit gebeurt via bedrijven die innoveren en oplossingen creëren voor afvalbeheer,

hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik (zogenaamde 'enablers').

Ook focust het deelfonds op bedrijven die actief bezig zijn met het circulaair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

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

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het hoofdgedeelte van het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor een circulaire economie.

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

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor een circulaire economie. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor een circulaire economie: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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

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

Door oplossingen te creëren die een circulaire economie bevorderen levert het deelfonds ook een bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling van de sicav omtrent klimaatverandering. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen. Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO₂-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

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

Het is de bedoeling van het compartiment om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden.

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

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

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

Engagement en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gebruik van derivaten

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

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam:

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

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

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

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

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

■ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

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

Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die de transitie naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken, d.w.z. bedrijven die (i) innoveren en oplossingen aanreiken op het gebied van afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, verlenging van de levensduur van producten en diensten en een optimale aanwending van grondstoffen ('enablers'), en (ii) bedrijven die actief bezig zijn met het circulair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te leveren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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

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

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

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het thematische analysekader voor een circulaire economie dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen die een circulaire economie in de hand werken. Die bedrijven werden geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment houdt een verwijzing naar een index in.

De geselecteerde referentie-index is geen duurzame referentie-index. Hij houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria en is bijgevolg mogelijk niet volledig consistent met de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment.

Er bestaat namelijk geen duurzame referentie-index die de in dit prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en beleggingsstrategie voor 100% in aanmerking neemt.

Naam van de index	MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)
Definitie van de index	De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement mee te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	<p>Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.</p>
Leverancier van de index	<p>MSCI Limited</p> <p>De Leverancier is geregistreerd bij de ESMA overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.</p> <p>De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.</p>

Berekening van het totale risico

De Beheervenootschap berekent het totale risico volgens de methode op basis van gedane toezeggingen (*commitment method*), zoals nader bepaald in de regelgeving.

Deze methode bestaat erin derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de theoretische waarde (*notional value*).

In de volgende gevallen wordt een derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden derivaat en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- indien dit derivaat de prestaties/resultaten van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties/resultaten van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het compartiment mag koopposities (longposities) of verkoopposities (shortposities) op derivaten die betrekking hebben op identieke onderliggende activa onderling verrekenen, ongeacht de looptijd van de contracten. Bovendien is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Specifieke risico's:

Het compartiment is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: 1 = laag; 2 = middelhoog; 3 = hoog.

Lijst van risico's	Risiconive au
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (<i>emerging markets</i>)	3
Rendementsrisico	3
Liquiditeitsrisico	1
Concentratierisico	1
Derivatenrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico verbonden aan Chinese A-aandelen	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1
Duurzaamheidsrisico	1

De belegger wordt eraan herinnerd dat geen kapitaalgarantie noch kapitaalbeschermingsmechanisme wordt geboden, dat zijn belegging zowel in waarde kan stijgen als dalen, en dat hij in dit laatste geval het gevaar loopt minder terug te krijgen dan hij heeft ingelegd.

Risicoprofiel van de standaardbelegger:

Het profiel van de standaardbelegger komt overeen met het profiel van de standaardbelegger van de Master, namelijk: Dit compartiment is mogelijk geschikt voor beleggers van om het even welk type die de hiervoor omschreven doelstelling willen nastreven over een lange beleggingshorizon en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het compartiment die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus van de Master en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen zes jaar op te nemen.