



Februari 2025

Belfius Pension Fund High Equities Prospectus

Pensioenspaarfonds in de zin van artikel 227 van
het KB van 12 november 2012

Gemeenschappelijk beleggingsfonds 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 het Fonds,
- (ii) Beheerreglement,
- (iii) periodieke verslagen.



Inhoud

Preambule	3
Voorstelling	5
Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer	9
Sociale, ethische en milieuaspecten	10
Informatie over het risicoprofiel.....	13
Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan	17
Provisies en kosten	17
Belfius Pension Fund High Equities	19
SFDR-bijlagen.....	23

Preambule


De rechten van deelneming van het Fonds zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de *US Securities Act* van 1933, zoals gewijzigd ("*Securities Act 1933*"), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze rechten van deelneming mogen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan, en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de *Securities Act 1933*, Rule 4.7 van de *U.S. Commodity Exchange Act* en gelijkgestelde personen). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het fonds kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. 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 rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Voorts dienen de financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn ('non compliant') met de FATCA-regeling ('FATCA' is de Amerikaanse *Foreign Account Tax Compliance Act*, zoals opgenomen in de '*Hiring Incentives to Restore Employment Act*' ('HIRE Act'), alsook de toepassingsmaatregelen en inclusief de soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die een '*Intergovernmental Agreement*' hebben ondertekend met de Verenigde Staten) erop berekend te zijn dat ze verplicht kunnen worden hun rechten van deelneming te laten terugkopen op het ogenblik van de inwerkingtreding van dit programma.

De rechten van deelneming van het Fonds mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ('*Employee Retirement Income Security Act of 1974*' of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, gezamenlijk 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' (of 'U.S. benefit plan investor') genoemd. Personen die intekenen op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien beleggers een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen zijn of zouden worden, moeten zij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dienen zij hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het fonds zich het recht voor om rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfonds, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de beheermaatschappij, hetzij

elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de beheermaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de beheermaatschappij mee te delen. In dat geval kan de beheermaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag op rechten van deelnemingen weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de beheermaatschappij of het Fonds geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichhoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsaanvragen van rechten van deelneming, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van België of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van '*Common Reporting Standard*') of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van het Fonds. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door het Fonds hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De beheermaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De beheermaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien het Fonds in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de beheermaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. Het Fonds heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan filialen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, in het bijzonder de beheermaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, die in de Europese Unie gevestigd zijn. De Persoonsgegevens kunnen tevens doorgegeven worden aan entiteiten die gevestigd zijn in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten inzake gegevensbescherming mogelijk niet het gepaste beschermingsniveau bieden. Door in te schrijven op rechten



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

Voorstelling

Naam:

Belfius Pension Fund High Equities (in voorliggend document ook « het Fonds » genoemd)

Indien meerdere compartimenten worden opengesteld, is elke verwijzing naar het Fonds in voorkomend geval te verstaan als een verwijzing naar het Fonds en/of naar elk compartiment.

Oprichtingsdatum:

3/11/1989

Bestaansduur:

Onbepaalde duur

Lidstaat waar de Beheermaatschappij van het Fonds statutair gevestigd is: België

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, 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:

/

Klassen rechten van deelneming:

/

Beheermaatschappij:

Belfius Asset Management (Belfius AM), met maatschappelijke zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel, werd aangesteld als beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging.

Rechtsvorm: naamloze vennootschap.

Belfius AM werd op 20 mei 2016 opgericht voor onbepaalde tijd. Het geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt 93.446.000 euro.

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

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

Raad van bestuur

Haar raad van bestuur is samengesteld uit volgende personen:

Voorzitter:

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

Niet-uitvoerende bestuurders:

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

- Dhr. Olivier Goerens, Head of Marketing & Sales Private & Wealth bij Belfius Bank
- Dhr. Matthias Baillieux, Chief Financial Officer bij Belfius Insurance
- Mevr. Carol Wandels, Head of Financial Markets bij Belfius Bank

Uitvoerend Comité

Het directiecomité is samengesteld uit de volgende bestuurders:

- Dhr. François-Valéry Lecomte, lid en Chief Executive Officer
- Dhr. Cedric September, lid en Chief Risk Officer
- Mevr. Maud Reinalter, lid en Chief Investment Officer

Remuneratiebeleid

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

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

De krachtlijnen zijn de volgende:

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

Meer informatie over de manier waarop deze overwegingen in aanmerking worden genomen in het beloningsbeleid van Belfius AM, 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 AM (<https://www.belfius.be/belfiusam-nl-beleid>) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

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

Commissaris-revisor

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

Portefeuillebeheer

De beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten van het Fonds. De beheermaatschappij is belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds.

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

Candriam (hierna ook 'de Investment Manager'), SERENITY – Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxembourg), Groothertogdom Luxemburg, is een beheermaatschappij van (alternatieve) instellingen voor collectieve belegging die op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Luxemburg.

De delegatieovereenkomst kan door elke partij schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn en door de beheermaatschappij worden beëindigd met onmiddellijke ingang wanneer dat in het belang van de beleggers is.

Delegatie van de administratie:

CACEIS Bank, Belgium branch, Avenue du Port/Havenlaan, Site de Tour et Taxis, 86C Bte 315, B-1000 Brussel is belast met het voeren van de boekhouding en met de berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het Fonds overeenkomstig de Wet en het beheerreglement van het Fonds.

De administratieve taken verbonden aan de functie van Transferagent worden uitgevoerd door Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

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

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:

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

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 toezichthoudende verantwoordelijkheid dient 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, het beheerreglement 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, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de beheervenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds,
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties met de activa van het Fonds de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd;

- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

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

Delegatie:

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

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

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

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

Belangenconflicten van de Bewaarder

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

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

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

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

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

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Commissaris:

Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren bv o.v.v.e. cvba, maatschappelijke zetel gevestigd te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, België, vast vertegenwoordigd door de heer Tom Renders.

De commissaris, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), heeft als taak controle uit te oefenen op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de transacties die in de jaarrekening moeten worden vastgesteld.

De commissaris certificeert de boekhoudkundige informatie die in de jaarrekening van het Fonds is opgenomen en bevestigt zo nodig alle informatie die wettelijk moet worden verstrekt.

De belegger wordt verzocht de jaarverslagen te raadplegen om kennis te nemen van het auditverslag.

Promotor(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel
Belfius Asset Management, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

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

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

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

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 11 van het beheerreglement.

Afsluitingsdatum van de rekeningen:

31 december.

Regels voor de bestemming van de netto-opbrengsten:

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

Belastingstelsel van toepassing op de belegger:

Het belastingstelsel van de inkomsten en meerwaarden ontvangen door een belegger hangt af van de wetgeving die van toepassing is op zijn specifiek statuut in het land waar de belasting verschuldigd is. Indien de belegger twijfels heeft over het fiscaal stelsel dat op hem van toepassing is, moet hij persoonlijk inlichtingen inwinnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Fiscaal voordeel op inschrijvingen:

Behoudens wijzigingen in de fiscale regelgeving wordt de belastingvermindering berekend op een bedrag dat beperkt is tot 960 EUR voor het fiscale aanslagjaar 2019. Het bedrag van de jaarlijkse stortingen mag dit maximum van 960 EUR niet overschrijden. De "domicilie-instellingen" behouden zich het recht voor annuleringskosten in rekening te brengen aan de opdrachtgever indien de stortingen de wettelijk vastgelegde drempel overschrijden.

Belasting op het gespaarde kapitaal:

1° Taks op het langetermijnsparen

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen van het Wetboek diverse rechten en taksen wordt een taks ingehouden op het spaartegoed gewaardeerd op de dag dat de rekeninghouder de leeftijd van 60 jaar heeft bereikt of op de datum van de tiende verjaardag van de opening van de rekening indien de houder op het tijdstip van opening 55 jaar of ouder was. Indien u vanaf uw 55ste verjaardag uw betalingen in het kader van pensioensparen verhoogt, wordt u in principe belast op de datum van de tiende verjaardag van de verhoging van uw contract. Voor die twee laatste situaties wordt de taks evenwel vooraf ingehouden in geval van terugbetaling vanaf de leeftijd van 60 jaar.

2° Bedrijfsvoorheffing

In het geval van terugbetaling op een ogenblik dat de taks op het langetermijnsparen nog niet van toepassing is, wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden overeenkomstig artikel 270, 1° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB).

De aanslagvoet hangt af van het tijdstip van terugbetaling en van de hoedanigheid van de houder op dat ogenblik.

3° Samenstelling van het belastbaar inkomen

De belastbare inkomsten stemmen overeen met de som van de jaarlijkse stortingen, na aftrek van kosten, gekapitaliseerd tegen

een rentevoet van respectievelijk 6,25% voor de vóór 1 januari 1992 verrichte stortingen en 4,75% voor de andere stortingen, overeenkomstig artikel 34, § 3 en artikel 515bis, derde lid van het WIB.

Belastingstelsel van toepassing op het Fonds:

* Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het tarief van deze taks staat hierna in het gedeelte « Provisies en kosten ».

* Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, wordt het pensioenspaarfonds vrijgesteld van Belgische roerende voorheffing op de in artikel 17, § 1 en in artikel 90, 6° en 11° van het WIB 1992 opgesomde inkomsten die aan het pensioenspaarfonds worden betaald of toegekend, met uitzondering van de inkomsten uit kapitalisatiebonds, zerobonds, liquidatiecoupons van vastgoedcertificaten. Wanneer het Fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, kan het zijn dat daarop al een bronbelasting in het buitenland is geheven.

Informatiebronnen:

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

De in het verleden behaalde rendementen staan vermeld in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het Fonds.

- De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij www.belfiusam.be: het prospectus, het essentiële-informatiedocument en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van maart om 11.00 uur, op de maatschappelijke zetel of op elke andere plaats in België die vermeld staat in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

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

Het prospectus en de wijzigingen ervan worden 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 het beheerreglement werd neergelegd bij de FSMA.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

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

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het essentiële-informatiedocument:

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

Aard van het recht dat rechten van deelneming in het Fonds belichamen:

recht van mede-eigenaarschap.

Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij anders bepaald in de wet of het beheerreglement, worden de besluiten tijdens een rechtsgeldig bijeengeroepen algemene vergadering van deelnemers in het Fonds genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die aan de stemming deelnemen. In voorkomend geval worden de besluiten met betrekking tot het compartiment eveneens, tenzij bij wet anders is bepaald, genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers in het betrokken compartiment die aan de stemming deelnemen.

Over het algemeen kunnen voor elk compartiment in voorkomend geval algemene vergaderingen 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 het Fonds:

Het besluit van de beheermaatschappij om het Fonds/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 in het Fonds worden verdeeld, of nog uit het feit dat het uitstaande bedrag van het Fonds te laag wordt, waardoor het beheer van dit Fonds te zwaar en te duur wordt. Een dergelijk besluit wordt voorgelegd aan de algemene vergadering van deelnemers in het Fonds.

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

De netto-opbrengst van de vereffening van het Fonds wordt op pro-ratabasis uitgekeerd aan de deelnemers in het Fonds, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun deelneming in het Fonds.

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

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

- 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 van de beheermaatschappij bepaalt in welke situaties een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend op basis waarvan geen enkele aanvraag tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard.
- 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 deelnemers ernstig te schaden;
- 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;
- bij een defect van de informaticamiddelen waardoor de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk wordt gemaakt;
- vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van deelnemers die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds of in voorkomend geval een compartiment van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om de rechtsvorm te wijzigen;
- bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend.

Antiverwateringsmechanisme

Toepassingsgebied

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

Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels

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

van aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers.

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

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

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

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

Gevolgen van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor

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

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

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

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

Besluitvormingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

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

Het beleid waarin het door de beheermaatschappij toegepaste beschermingsmechanisme is uiteengezet, werd naar behoren goedgekeurd door de raad van bestuur.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Belfius AM kan een deel van de beheervergoedingen delen met de distributeurs van het Fonds. Op die manier ontvangen de distributeurs tussen 25% en 75% 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 beheersvergoeding die een compartiment aan Belfius AM betaalt. Belfius AM heeft met de distributeurs een overeenkomst gesloten om via hun distributiekkanalen beleggers aan te trekken en de aandelen van de compartimenten aan een breder publiek aan te bieden.

Wanneer een overeenkomst voor het delen van vergoedingen wordt gesloten, waakt de beheermaatschappij erover dat

belangenconflicten worden vermeden. Mocht er zich desondanks een belangenconflict voordoen, dan zal de beheermaatschappij uitsluitend handelen in het belang van de houders van rechten van deelneming in het fonds dat zij beheert.

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

A. Financiële OTC-derivaten

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

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

B. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten

I. TOEGELATEN SOORTEN ZEKERHEDEN

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten: contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO.

II. HOOGTE VAN DE FINANCIËLE ZEKERHEDEN

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

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

III. HAIRCUTBELEID

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

IV. BEPERKINGEN INZAKE HERBELEGGING VAN DE ONTVANGEN FINANCIËLE ZEKERHEDEN

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

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

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

BEWARING VAN DE ZEKERHEDEN

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

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

V. FINANCIËLE ZEKERHEDEN TEN GUNSTE VAN DE TEGENPARTIJ

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

VI. PERIODIEKE INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE BELEGGER

De jaarverslagen bevatten aanvullende informatie.

C. Waardering

I. ZEKERHEDEN

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

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

Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Verklarende woordenlijst

1. Duurzame belegging:

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

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

Alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam en die bijkomende screenings overleven op omstreden activiteiten op basis van de SRI-uitsluitingsdrempels van niveau 3 zoals vermeld in het uitsluitingsbeleid van Candriam en op de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensen- en arbeidsrechten, milieu, governance/corruptie) komen in aanmerking als duurzame belegging.

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

uitdraait.

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

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

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

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

2. ESG-analyse

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

- Bedrijfsemissanten

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

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

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

- Overheidsemissanten:

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

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

De ESG-score die deze ESG-analyse eventueel oplevert is geen

bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

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

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

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

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

4. Koolstofemissies:

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

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

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

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

5. Meten van de koolstofemissies van de portefeuille:

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

- Totale koolstofemissies:

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

- Koolstofvoetafdruk (genormaliseerde koolstofemissies):

Meet de naar activa gewogen broeikasgasemissies van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen

(uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze maatstaf kan worden gebruikt voor 'benchmarking' en voor vergelijkingsdoeleinden.

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

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

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

Meer informatie over de gehanteerde scope en methodologie voor de berekening van de koolstofvoetafdruk is te vinden in het document 'ESG-Impactindicatoren - Definities (zie <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/>) > Informatie over duurzaamheid - Fondsen > ESG- en impactindicatoren - Definities en methodologie'.

6. Berekeningswijze van de temperatuur van de portefeuille:

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

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

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

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

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

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

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

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

- Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

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

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

- Integratie

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

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van het Fonds.

- Uitsluitingen

Fondsen die onder artikel 8 van de SFDR-verordening vallen passen SRI-uitsluitingen van niveau 3 toe of uitsluitingen van niveau 2A of uitsluitingen van niveau 1, zoals toegelicht in punt 2. Hieronder de uitsluitingen.

Het toegepaste uitsluitingsniveau door het Fonds staat toegelicht in de informatiefiche.

- Meer informatie

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

- Engagement en stembeleid

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

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

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

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

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

2. Uitsluitingen

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

Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende berekeningsmethodes. Bovendien wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat dit beleid, al naargelang het niveau van het uitsluitingsbeleid, mogelijk niet van toepassing is op beleggingen in sommige activa zoals ETFs, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluutrendementfondsen (absolute return funds) of icb's die niet door Candriam worden beheerd, noch op contanten of derivaten.

Meer informatie vindt u in het uitsluitingsbeleid van Candriam,

beschikbaar via de onderstaande link.

- Uitsluitingen van niveau 1

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

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

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

Meer details zijn beschikbaar in:

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

- Uitsluitingen van niveau 2A

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

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

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

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

Meer details zijn beschikbaar in:

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

- SRI-uitsluitingen van niveau 3

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

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

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

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

Meer details zijn beschikbaar in:

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

De SRI-uitsluitingen van niveau 3 en de uitsluitingen van niveau 2A stemmen overeen met het 'Transition Acceleration Policy' (TAP) beleid, waarin de ESG-sectorcriteria opgelijst staan die van toepassing zijn op de activiteiten van Belfius, beschikbaar via de link <https://www.belfius.be/belfiusam-nl-esg>.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C. Afstemming op de EU-Taxonomie

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

De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

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

- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aanvullende informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het Fonds.

D. Nuttige links

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

Informatie over het risicoprofiel

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

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

Lijst van risico's:

Aandelenrisico: sommige fondsen kunnen blootstaan aan het risico van de aandelenmarkt (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke risico's op verliezen kunnen ontstaan. Wanneer de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het Fonds afnemen.

Renterisico: een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan tot verliezen leiden en de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in het Fonds doen dalen (met name bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het Fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.

Grondstoffenrisico: het koersverloop van grondstoffen kan fors verschillen van deze op de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een invloed uitoefenen op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Daarentegen kan de waardeontwikkeling tussen grondstoffen onderling, meer in het bijzonder energie, metalen of landbouwproducten, een hogere correlatie vertonen. Als deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een Fonds doen afnemen.

Kredietrisico: risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*).

Bepaalde fondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in het bijzonder, in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over het vermogen van die emittenten om hun schuld af te lossen. Deze fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft.

Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-transacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).

Afwikkelingsrisico: het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.

Liquiditeitsrisico: het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groei landen en hoogrentende of high yield obligaties, aandelen met een kleine beurskapitalisatie ...) kunnen minder gunstige marktomstandigheden het verschil tussen bieden en laatprijzen doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij het aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer op deze markten een crisis uitbreekt.

Wisselkoersrisico: het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en beleggingen in termijninstrumenten, waarbij blootstelling wordt gecreëerd aan een andere valuta dan die waarin het Fonds luidt. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.

Bewaarnemingsrisico: het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of van een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de bewaarders.

Concentratierisico: risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille van het Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (mondiale spreiding).

Rendementsrisico: dit risico vloeit voort uit de mate waarin het fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (meer of minder actief) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweeglijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.

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.

Risico's verbonden aan opkomende of groei landen: opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbevingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor het Fonds dat in deze groei landen belegt. De lokale bewaar- of onderbewaarningsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en bewaarnemingsrisico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.

Flexibiliteitsrisico: inflexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico

van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.

Inflatierisico: het inflatierisico is voornamelijk te wijten aan abrupte schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan buitensporige loonsverhogingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementspercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatierisico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.

Risico verbonden aan externe factoren: onzekerheid over het duurzame karakter van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het Fonds. Het Fonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om verhaal te kunnen halen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving. Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het fonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het Fonds zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.

Modelrisico: het beheerproces van sommige fondsen 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.

Derivatenrisico: derivaten zijn producten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik van afgeleide producten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de afgeleide producten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het Fonds door ongunstige schommelingen in de prijs van de onderliggende activa de betaalde premies integraal verliezen. Onderhands verhandelde afgeleide producten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en kunnen een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).

Volatiliteitsrisico: het Fonds kan (bijvoorbeeld via directionele posities of arbitrage) blootstaan aan risico's die verband houden met de volatiliteit van de markten. Al naargelang zijn blootstelling kan het compartiment verliezen leiden bij een gewijzigde volatiliteit van deze markten.

Arbitragerisico: Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten

en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (stijging bij shortposities en/of daling bij longposities), kan dat de netto-inventariswaarde doen dalen.

Tegenpartijrisico: Het Fonds mag gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken toepassen voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze verrichtingen kunnen een tegenpartijrisico doen ontstaan, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

Leveringsrisico: het kan zijn dat het Fonds activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het Fonds zijn activa opvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel ze hiertoe contractueel verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven opdat het Fonds de verkoop van deze instrumenten op de markt kan honoreren.

Operationeel risico: het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwaadwilligheid, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen enz.) die een impact kunnen hebben op het Fonds en/of de beleggers. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.

Juridisch risico: het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.

Risico op belangenconflicten: een keuze van een tegenpartij, ingegeven door andere redenen dan het exclusieve belang van het Fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles zijn een van de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

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

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

Duurzaamheidsrisico:

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.

Maatschappelijk: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de

bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen vallen onder deze maatschappelijke dimensie. Het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt eveneens deel uit van de maatschappelijke dimensie.

Goed bestuur (governance): deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, bezoldiging en compliance of fiscale praktijken. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.

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

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

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

Samenvattende risico-indicator:

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

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

Fonds	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
Belfius Pensioen Fund High Equities	-	Kap	EUR	EUR	BE0159537696	24,79	van 2/10/1989 tot 31/10/1989	3/11/1989	-

Het inschrijvingsbedrag per deelnemer is jaarlijks beperkt tot het maximaal toegelaten bedrag dat in aanmerking komt voor het fiscale voordeel per belastingplichtige.

Met betrekking tot overdrachten voorziet artikel 34 van het WIB in de volgende regeling:

- De overdracht van de tegoeden op een collectieve pensioenspaarrekening naar een verzekeringsspaarrekening alsook elke gedeeltelijke overdracht leiden tot belastingheffing overeenkomstig de bepalingen van het WIB.
- De volledige overdracht van een bij een bepaalde instelling of onderneming geopende collectieve spaarrekening naar een bij een andere instelling of onderneming geopende collectieve spaarrekening leidt niet tot enige inhouding van welke belasting dan ook.

Vorm van de rechten van deelneming

De deelneming in het fonds blijkt uit een inschrijving op een namens de deelnemer geopende pensioenspaarrekening met nauwkeurige opgave van het aantal rechten van deelneming waarop de deelnemer recht heeft.

De rechten van deelneming van het Fonds bestaan in eenheden en fracties van één duizendste per eenheid.

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

J	=	Afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders (iedere Belgische bankwerkdag om 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangperiode 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 ontvangperiode van orders.
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Provisies en kosten

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

Provisies en kosten		Berekeningsbasis
Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	1,05%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Prestatievergoeding	nihil	nihil
Administratievergoeding		
Montagediensten	0,02%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
Diensten Legal Life & Comptable	0,04%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief ≤ 500 miljoen € (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
	0,03%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 500 miljoen € ≤ 1 miljard € (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
	0,02%	Per jaar op de schijf van het gemiddelde nettoactief > 1 miljard

		€ (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
<i>Transferagent</i>	Nihil	nihil
Vergoeding van de financiële dienst	Nihil	nihil
Vergoeding van de bewaarder	0,025%	Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-ervallen opgelopen vergoedingen, provisies en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar
Jaarlijkse taks	0,0925%	Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen.
Vergoeding van de commissaris-revisor	EUR 4.360 (excl. BTW, jaarlijks te indexeren indien van toepassing)	Per jaar.
Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	—	—
Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding	0,10%	Per jaar.

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

Provisies en kosten	Instapkosten	Uitstapkosten
Verhandelingsprovisie	3% (i)	—
Administratieve kosten	—	—
Bedrag om de kosten van de verwerving/vervreemding van activa te dekken	—	—
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	—	—
Taks op de beursverrichtingen (TOB)	—	—

(i) Er worden geen kosten geboekt voor de inschrijvingen op pensioenspaarrekeningen die vóór 24/11/2003 werden geopend.

Belfius Pension Fund High Equities

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

Doelstelling van het Fonds:

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten via een gemengde portefeuille bestaande uit aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren, door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan, met inachtneming van de voorwaarden die zijn vastgesteld in de wet van 17 mei 2004 tot aanpassing van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen.

Dit Fonds is bijgevolg een pensioenspaarfonds in de zin van de voormelde wet.

Het Fonds legt de nadruk op beleggingen in aandelen en met aandelen gelijk te stellen waarden.

Beleggingsbeleid van het Fonds:

▪ Categorieën toegelaten activa:

Het Fonds legt de nadruk op beleggingen in aandelen en met aandelen gelijk te stellen waarden. Verhoudingsgewijs kunnen die beleggingen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en teneinde het risico voor de belegger te verminderen.

Overeenkomstig de wetgeving betreffende de pensioenspaarfonds worden de activa van het Fonds belegd in de investeringen vermeld en binnen de grenzen vastgelegd in 1° tot 7° hierna:

1° ten hoogste 20% van de in bezit zijnde activa die hierna zijn omschreven in punt 2° tot 6°, mag in een andere munt dan de euro uitgedrukt zijn;

2° ten hoogste 75% van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- in obligaties en andere schuldinstrumenten in EUR of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een lidstaat van de EER, door een van zijn politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een lidstaat van de EER of door een supranationale organisatie waarvan een of meer leden van de EER deel uitmaken of in hypothecaire leningen in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER;

- maximum 40% van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een lidstaat van de EER, of uit gelddeposito's, in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze lidstaat;

- maximum 40% van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de

EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de EER, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de EER deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze Staat;

3° ten hoogste 75% van de in bezit zijnde activa mogen rechtstreeks worden geïnvesteerd in de volgende aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- maximum 70% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3 000 000 000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;

- maximum 30% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3 000 000 000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;

- maximum 20% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de EER, die niet in EUR of in een munt van een lidstaat van de EER zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een regelmatig werkende markt, waarop wordt toegezien door overheden die erkend zijn door de publieke overheid van een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;

4° ten hoogste 10% van de activa mogen worden geïnvesteerd (a) in contanten op een rekening in EUR of in een munt van een lidstaat van de EER, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van een lidstaat van de EER of (b) in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6°, 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 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen die hoofdzakelijk beleggen in geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;

5° ten hoogste 10% van de in bezit zijnde activa mogen worden geïnvesteerd in andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in artikel 52, § 2, 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 of in artikel 35, § 2, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen;

6° ten hoogste 20% van de activa mogen geïnvesteerd worden in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, § 1, 5° en 6° 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 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2° en/of 3° als doel hebben;

7° de in bezit zijnde activa die hierboven zijn omschreven in 2° tot 6°, en in een andere munt dan de EUR uitgedrukt zijn, mogen voor het muntrisico geheel of gedeeltelijk met financiële derivaten worden afgedekt, zodat het afgedekte gedeelte niet in aanmerking wordt genomen voor de bepaling van het maximumpercentage vermeld in 1°.

Het Fonds heeft een afwijking verkregen om tot 75% van zijn activa te beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen. Naargelang van de ontwikkeling van de referentie-index (benchmark) kan het Fonds zo nodig gebruikmaken van deze afwijking. Het Fonds mag meer dan 35% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door alle lidstaten van de eurozone.

▪ Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het Fonds mag met inachtneming van de geldende voorschriften gebruikmaken van futures en forwards op valuta's om het valutarisico af te dekken (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Bij wijziging van de terzake geldende fiscale bepalingen inzake pensioenspaarfondsen, dient het beleggingsbeleid gelezen te worden in functie van deze nieuwe bepalingen.

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

▪ ESG-aspecten (milieu, maatschappij en goed bestuur):

SFDR-categorie:

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

Bindende elementen:

1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicator om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, evenals de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, is de volgende:

Koolstofvoetafdruk: het Fonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk voor bedrijfsemissanten na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid:

SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return

funds) en icb's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten volgens de doorkijkbenadering).

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

3. Goed bestuur:

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

4. Minimaandeel duurzame beleggingen: 33%.

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

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

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

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

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

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

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

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

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

Inaanmerkingneming van PAI's: PAI's niveau 2.

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

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

ESG-analyse

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

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

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

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

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

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

Referentie-index:

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

Naam van de index	49% MSCI EMU-index (Net Return) + 10,5% MSCI EMU Small Cap Index (Net Return) + 10,5% MSCI World ex EMU Index (Net Return) + 30% Bloomberg Euro-Aggregate (Total Return)
Definitie van de index	Bloomberg Euro-Aggregate: meet de prestaties van obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI EMU Index: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten van de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU). MSCI World ex EMU Index: meet de

	prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt (uitgezonderd Economische en Monetaire Unie). MSCI EMU Small Caps Index: meet de prestaties van ondernemingen met een kleine marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt (uitgezonderd Europa).
Gebruik van de index	Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de financiële instrumenten van het compartiment of de emittenten in de portefeuille van het fonds deel uit van de index. Dat neemt niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het Fonds wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in dezelfde verhoudingen als de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het Fonds kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, Bloomberg Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van de beheermaatschappij zal op basis van deze plannen en indien zij 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 beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.
--	--

Algemene risico's voor het Fonds:

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

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

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

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

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

Het door het Fonds gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 210% van de netto-inventariswaarde.

Specifieke risico's voor het Fonds:

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

Lijst van de risico's	Niveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Rendementsrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	2
Liquiditeitsrisico	2
Risico verbonden aan externe factoren	2
Inflatierisico	2
Duurzaamheidsrisico	2
Derivatenrisico	1
Risico verbonden aan opkomende markten	1
Afwikkelingsrisico	1
Flexibiliteitsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging

kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit Fonds is bestemd voor elke meerderjarige natuurlijke persoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de obligatie- en aandelenmarkten, die begrijpt aan welke hierboven uiteengezette risico's het Fonds is blootgesteld en die deze aanvaardt, rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

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

Gezien het specifieke belastingstelsel van dit Fonds in hoofde van de belegger is het niettemin aangewezen om minstens tot op de leeftijd van 60 jaar in het Fonds te blijven.



SFDR-bijlagen

- Belfius Pension High Equities

Productbenaming:

Belfius Pension Fund - High Equities

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

5493007XQW2YBGFFGB87

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: _%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 33 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



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

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

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

Het fonds promoot die ecologische en sociale kenmerken door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- een lagere CO₂-voetafdruk bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen na te streven dan die van de referentie-index.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot streeft het fonds ernaar een minimumpercentage van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

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

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

De duurzame beleggingen die het fonds gedeeltelijk beoogt te doen

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

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

Hoe doen de duurzame beleggingsinstellingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het fonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarbij op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende instellingen.

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten:

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

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van hulpbronnen;
- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;
- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;
- economisch kapitaal, dat de economische fundamenten van een land

beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

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

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

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X JA, het fonds houdt rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies),
- PAI 2. Koolstofvoetafdruk,
- PAI 3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd,
- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen,
- PAI 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie,
- PAI 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten,
- PAI 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden,
- PAI 8. Emissies in water,
- PAI 9. Aandeel gevaarlijk afval,
- PAI 10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO,
- PAI 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen,
- PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur,
- PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens),
- PAI 15. BKG-intensiteit van landen,
- PAI 16. Landen met schendingen van sociale rechten,

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

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

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

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

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

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

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

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het fonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten door middel van een gemengde portefeuille met aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren die de beheerder selecteert op basis van hun verwachte rendement, en om beter te presteren dan de referentie-index, dit alles met inachtneming van de voorwaarden van de wet van 17 mei 2004 tot aanpassing van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen.

Dit fonds is dus een pensioenspaarfonds in de zin van de voornoemde wet.

Het fonds legt de nadruk op beleggingen in aandelen en daarmee gelijk te stellen effecten.

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

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

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

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

Bovendien wordt er met behulp van regels in het frontofficesysteem op elk moment op toegezien dat beleggingen in overeenstemming met het beleggingsuniversum van het fonds zijn.

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

De bindende elementen die in de beleggingsstrategie worden gebruikt bij het selecteren van de beleggingen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het fonds promoot, zijn gebaseerd op de ESG-analyse van Candriam en het daaruit voortvloeiende ESG-rating- en -scoresysteem.

Deze analyse levert ESG-ratings en -scores op die bepalen of de uitgevende instellingen in aanmerking komen en die een bindend onderdeel vormen van de selectie van emittenten van duurzame beleggingen.

Voor het deel van de portefeuille dat in duurzame beleggingen wordt belegd, worden alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten) en landen met een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort, geselecteerd.

Bovendien wordt op het fonds het DVI Niveau 3-Uitsluitingsbeleid van Candriam toegepast. Dat sluit net zoals het Niveau 1-Uitsluitingsbeleid beleggingen uit in landen die als onderdrukkend worden beschouwd en in activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar gaat verder en sluit ook conventionele wapens, kansspelen, pornografie, alcohol, dierenproeven, ggo's, kernenergie en palmolie uit. Daarnaast sluit dit beleid ook vervuilende producenten



De beleggingsstrategie

stuurt

beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

van elektriciteit en de vervuilendste ondernemingen uit de sector Olie & Gas uit.

Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in ernstige mate schenden, worden eveneens uitgesloten.

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

A) Uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluitingsdrempels:

- Controversiële wapens: betrokkenheidsdrempel 0%
- Thermische steenkool: omzetsdrempel 5%
- Tabak: Productie: betrokkenheidsdrempel 0%; Distributie: omzetsdrempel 5%
- Conventionele wapens: omzetsdrempel 3%
- Elektriciteitsopwekking: koolstofintensiteit boven 354 g CO₂/kWh.
- Niet-conventionele olie en gas: omzetsdrempel 5%
- Conventionele olie en gas: omzetsdrempel 5%
- Pornografie: omzetsdrempel 5%
- Alcohol: omzetsdrempel 10%
- Kansspelen: omzetsdrempel 5%
- Kernenergie: omzetsdrempel 30% en 5% voor de opkomende markten.

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

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

Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid van Candriam op

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

De beleggingsstrategie omvat nog andere bindende duurzaamheidselementen:

- het fonds streeft ernaar bij privaatrechtelijke uitgevende instellingen een CO₂-voetafdruk te hebben die lager is dan die van de referentie-index.
- het vastgelegde minimumpercentage beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumpercentage duurzame beleggingen.

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

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

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

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

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

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

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

Het fonds beoogt minstens 75% van zijn totale nettovermogen te beleggen in beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Minimaal 33% wordt belegd in duurzame beleggingen. Maximaal 25% van het totale nettovermogen van het fonds mag worden belegd in overige activa, zoals hierna omschreven.

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

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

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

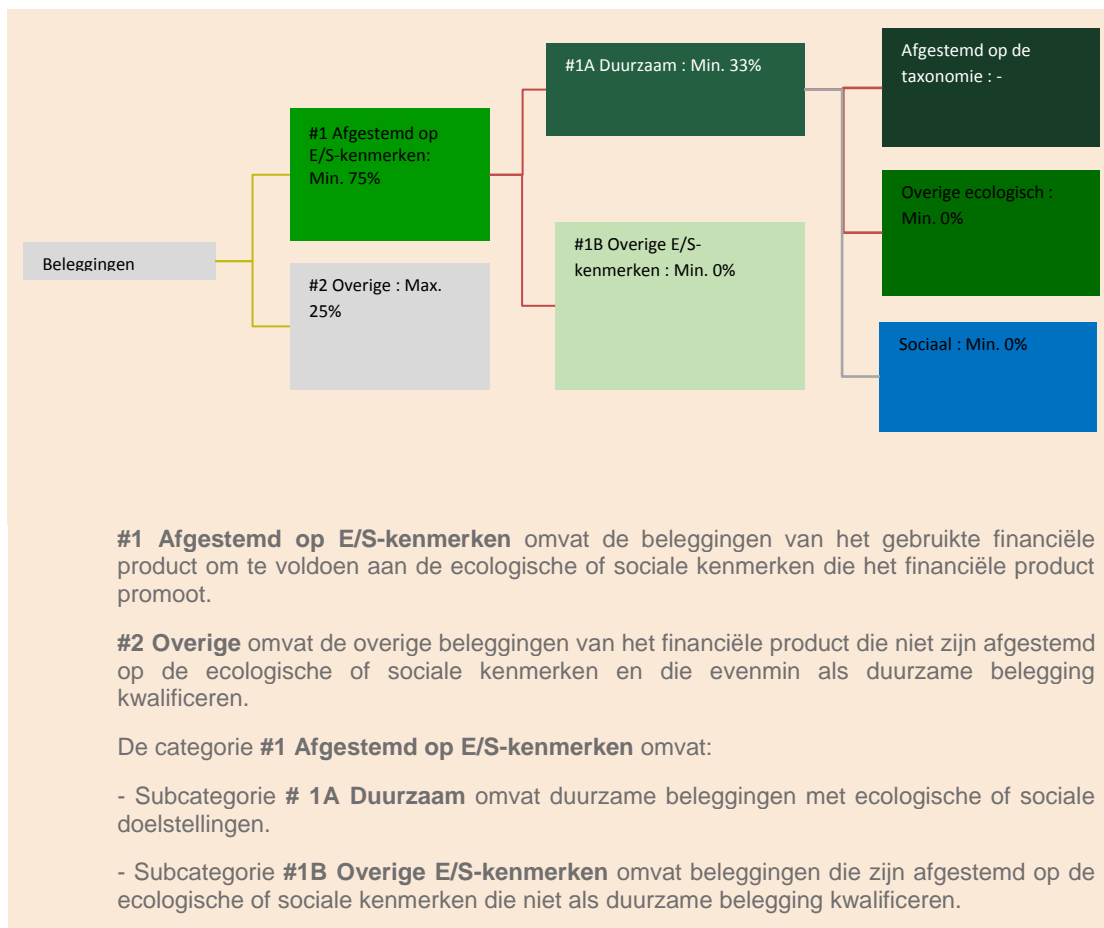
Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

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

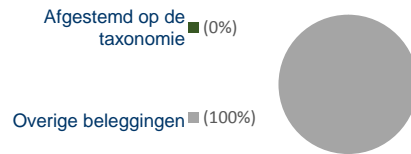


In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

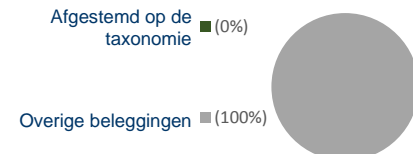
Het fonds verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie. Het minimale afstemmingspercentage is 0%.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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



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



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

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het fonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

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

- andere beleggingen (inclusief derivaten om het wisselkoersrisico af te dekken) die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn.

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



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

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

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

n.v.t

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

n.v.t

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

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

n.v.t

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over het fonds vindt u op deze website:
<https://www.belfiusip.be/nl/index.aspx>.